Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Estados Contables
correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007
presentado en forma comparativa.

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Estados Contables
correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007
presentado en forma comparativa.

Indice

Memoria
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo
Notas
Anexos
Informe de los Auditores
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Memoria

A los Señores Cuotapartistas
Schroder Latin America Fondo Común de Inversión

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias en vigencia el Directorio de Schroder Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a vuestra consideración la Memoria, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, las Notas y Anexos que los complementan, los Informes del Auditor y de la Comisión Fiscalizadora correspondientes al 12do. Ejercicio Económico de Schroder Latin America Fondo Común de Inversión finalizado el 31 de diciembre de 2007.

Volumen al cierre del ejercicio

Para fines de este año el valor de las 1.000 cuotapartes era de 1.303,577 y el patrimonio del fondo era de $ 930.778.432,84.

Características del fondo

Schroder Latin America se lanzó a fines de agosto de 1996. El fondo fue diseñado especialmente para quienes buscan obtener altos rendimientos invirtiendo en acciones de compañías líderes dentro de América Latina.

Durante el 2007, aumentó la turbulencia en los mercados financieros y los mercados de acciones globales sufrieron importantes correcciones en dos oportunidades (en febrero, caída de la bolsa china y en julio, la crisis de hipotecas en EEUU). En este contexto de elevada volatilidad, los mercados accionarios de los países latinoamericanos cerraron un quinto año consecutivo con rentabilidad positiva. En el 2007, la apreciación del mercado accionario de esta región alcanzó un 47% en dólares.

Un panorama macroeconómico estable y una fuerte demanda doméstica basada principalmente en el mercado interno (consumo) aseguran el crecimiento de la región, aún en un contexto de desaceleración global. La evolución del sistema financiero continuó con su tendencia positiva, evidenciada en la sistemática expansión del nivel de créditos. Para el año próximo, mantenemos una visión optimista respecto al crecimiento de la economía.

Durante 2007, el mercado de acciones brasileras mostró una tendencia positiva, mayor a lo evidenciado en 2006. La apreciación de la bolsa brasileña alcanzó un 73% en dólares, favorecida por el aumento del precio de los *commodities* (un 59% de las acciones que componen el índice están relacionadas con los commodities). El proceso de reevaluación del real cerró el año con una apreciación de la moneda brasilera del orden del 16.7%.

El índice de la bolsa mejicana subió un 10.6 % en términos de dólar y el peso mejicano se mantuvo estable a lo largo del año con una leve depreciación del 0.8 % contra el dólar.

A lo largo del 2007, la economía argentina mostró un comportamiento similar al esperado manteniendo un superávit primario, una balanza de pagos superavitaria que se dio con un aumento de las exportaciones e importaciones. También se registró una aceleración de la inflación, incentivada por fuertes estímulos aplicados al consumo. Para el año próximo, las perspectivas son favorables y esperamos que el producto muestre una elevada tasa de crecimiento, aunque levemente inferior a la del 2007.
La bolsa argentina tuvo retornos positivos del 9.1 % para el índice Burcap y del 2.9 % para el índice Merval. A pesar del fuerte ingreso de divisas y de las turbulencias en los mercados financieros internacionales, se observó una estabilidad del tipo de cambio nominal respecto del dólar. La intervención del Banco Central permitió estabilizar el precio del dólar estadounidense en niveles promedio de 3.12 para el año.

Para el futuro, esperamos que las buenas perspectivas de crecimiento para la región y el crecimiento de ganancias de las empresas beneficien a los mercados de acciones de América Latina.

El resultado del ejercicio fue de $ 530.108.927.

Buenos Aires, 5 de marzo 2008

El Directorio

Denominación:	**Schroder Latin América Fondo Común de Inversión**
Actividad Principal:	Invertir por cuenta de tenedores de cuotapartes, en valores mobiliarios que coticen en Bolsas o Mercados de Valores de la República Argentina o de América Latina.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007
presentado en forma comparativa

Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	26 de julio de 1996
Número de inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	158
Fecha en que finaliza la duración del Fondo Común:	Tiempo indeterminado
Denominación de la Sociedad Gerente:	**Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión**
Domicilio Legal:	Ing. Enrique Butty 220 Piso 12° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad Principal:	Dirección y Administración de Fondos Comunes de Inversión
Denominación de la Sociedad Depositaria:	**Banco de Valores S.A.**
Domicilio:	Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad Principal:	Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión
Balance General
al 31 de diciembre de 2007 y 2006

	31.12.07 $	31.12.06 $		31.12.07 $	31.12.06 $
ACTIVO			**PASIVO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Bancos (Nota 4)	21.922.494	3.331.231	Cuentas por pagar (Notas 7 y 8)	335.770.345	3.049.070
Inversiones (Nota 5 y Anexo I)	853.226.791	1.021.084.059	**Total del Pasivo Corriente**	335.770.345	3.049.070
Créditos (Notas 6 y 8)	391.399.493	2.369.555	**Total del Pasivo**	335.770.345	3.049.070
Total del Activo Corriente	1.266.548.778	1.026.784.845	**PATRIMONIO NETO**		
			Representado por 714.018.593 cuotapartes de valor unitario $ 1,303577	930.778.433	1.023.735.775
Total del Activo	1.266.548.778	1.026.784.845	**Total del Pasivo y Patrimonio Neto**	1.266.548.778	1.026.784.845

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A.
Tomo 274 - Folio 12

Pedro J. Linaza
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Estado de Resultados

correspondiente a los ejercicios iniciados el
1° de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

	31.12.07 $	31.12.06 $
Resultados por tenencia - Ganancia	554.012.388	353.030.452
Diferencia de cambio – Ganancia / (Pérdida)	7.122.695	(5.914.310)
Intereses ganados	448.352	243.371
Subtotal Resultados financieros y por tenencia	561.583.435	347.359.513
Honorarios y Gastos Sociedad Gerente	(27.391.367)	(20.971.522)
Honorarios y Gastos Sociedad Depositaria	(1.593.445)	(1.892.706)
Honorarios Custodia	(2.489.229)	(1.457.006)
Otros Egresos e Ingresos	(467)	628
Resultado del ejercicio – Ganancia	**530.108.927**	**323.038.907**

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A.
Tomo 274 - Folio 12

Pedro J. Linaza
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

correspondiente a los ejercicios iniciados el
1° de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Rubros	Total del patrimonio neto	
	31.12.07	31.12.06
	$	$
Saldos al inicio del ejercicio	1.023.735.775	809.736.844
Suscripción de cuotapartes	309.125.093	164.429.558
Rescate de cuotapartes	(932.191.362)	(273.469.534)
Resultado del ejercicio – Ganancia	530.108.927	323.038.907
Saldos al cierre del ejercicio	**930.778.433**	**1.023.735.775**

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A.
Tomo 274 - Folio 12

Pedro J. Linaza
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente a los ejercicios iniciados el
1° de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

	31.12.07 $	31.12.06 $
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.024.415.290	822.221.845
Efectivo al cierre del ejercicio	875.149.285	1.024.415.290
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(149.266.005)	202.193.445
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ganancia del ejercicio	530.108.927	323.038.907
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
(Aumento) neto de deudores por operaciones pendientes de liquidar	(311.634.738)	(12.061.426)
(Aumento) de dividendos a cobrar	(563.564)	-
Aumento neto de honorarios y gastos	266.490	255.940
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	218.177.115	311.233.421
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Suscripciones de cuotapartes	309.125.093	164.429.558
Acreedores por rescates	255.623.149	-
Rescates de cuotapartes	(932.191.362)	(273.469.534)
Flujo neto de efectivo (aplicado en) las actividades de financiación	(367.443.120)	(109.039.976)
Flujo de efectivo neto	(149.266.005)	202.193.445

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A.
Tomo 274 - Folio 12

Pedro J. Linaza
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables

correspondiente a los ejercicios iniciados el
1° de enero y finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVO DEL FONDO

Schroder Latin América F.C.I. (el "Fondo") fue constituido en Buenos Aires con fecha 26 de julio de 1996 como un fondo abierto de duración ilimitada. El Fondo constituye un condominio indiviso sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas. El Fondo ofrece una sola clase de cuotapartes escriturales.

El objetivo de inversión es obtener la rentabilidad de títulos representativos de acciones y deuda de empresas de América Latina, y que coticen en el Mercado Abierto Electrónico S.A. y en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en bolsas y mercados del exterior, y de títulos de deuda pública de emisores de América Latina, en una proporción no inferior al 75%.

NOTA 2: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes Estados Contables, están expresados en pesos argentinos, y 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, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____ (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES

A continuación se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión para la preparación de los presentes Estados Contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del ejercicio anterior:

3.1. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La gerencia de dicha Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la previsión para gastos de venta. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3.2. Consideración de los efectos de la inflación

De acuerdo con normas contables profesionales y con requerimientos de los organismos de contralor, los presentes estados contables han sido preparados sin reconocer los cambios en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de diciembre de 2001. Desde el 1° de enero de 2002 y de acuerdo con la Resolución N° 3/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Resolución N° 415 de la Comisión Nacional de Valores, se ha iniciado el reconocimiento de los efectos de la inflación, considerando que las mediciones contables que tengan fecha de origen anterior al 31 de diciembre de 2001 se encuentran expresadas en moneda de esa fecha.

Con fecha 25 de marzo de 2003, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 664 que estableció que los estados contables de ejercicios que cierran a partir de dicha fecha sean expresados en moneda nominal. En consecuencia, y de acuerdo con la Resolución N° 441 emitida por la Comisión Nacional de Valores, la gerencia de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión discontinuó la reexpresión de los estados contables a partir del 1° de marzo de 2003.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación

a. Bancos

Se ha computado a su valor nominal, con más sus intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

b. Activos y pasivos en moneda extranjera

En general y tal como fue aprobado por la CNV, los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido valuados al tipo de cambio del dólar implícito al cierre del ejercicio, el cual es calculado en función al promedio simple de las cotizaciones en pesos de una canasta de activos nominados en moneda extranjera. Dicho tipo de cambio es el utilizado para la liquidación de las operaciones. Sin embargo, desde el 22 de marzo de 2006 y hasta 25 de julio de 2007, los activos y pasivos de moneda extranjera han sido valuados a la cotización comprador / vendedor del Banco de la Nación Argentina. A partir de dicha fecha los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a la cotización publicada por Reuters correspondiente al tipo comprador del valor dólar divisa genérico al cierre del ejercicio. Los efectos de dicho cambio no son significativos sobre los estados contables del fondo al cierre del ejercicio.

c. Inversiones

Tal como lo establece el Reglamento de Gestión del Fondo, las inversiones se valúan de acuerdo con los siguientes criterios:

- Acciones con cotización en mercados del país:

Fueron valuadas al precio de cierre de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (B.C.B.A) registrado en el último día hábil del ejercicio.

- Acciones no negociables en el país:

Fueron valuadas al precio de cierre registrado en los mercados del exterior más cercano al momento de cierre local que surge de la pantalla de Reuter al cierre de cada ejercicio.

Los valores de las inversiones fueron calculados netos de los gastos estimados de venta.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

d. Créditos

Los créditos han sido valuados en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar al vencimiento.

e. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar han sido valuadas en base a la mejor estimación posible de la suma a pagar al vencimiento.

f. Impuesto a las ganancias

Los Fondos Comunes de Inversión carecen de personería jurídica y no son sujetos a los efectos de las leyes fiscales.

g. Cuentas del patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido reexpresados siguiendo los lineamientos detallados en la nota 3.2.

h. Cuentas del estado de resultados

Los resultados del ejercicio se exponen a valores nominales.

i. Estado de Flujo de Efectivo

Se considera efectivo a las disponibilidades más las inversiones corrientes.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 4: BANCOS

Al 31 de diciembre 2007 y 2006, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.07	31.12.06
	$	$
Caja de Ahorros ($) - Banco Santander Río S.A.	5.247.102	1.865.629
Intereses a Cobrar C. Ahorro - Banco Santander Río S.A.	56.436	1.319
JP Morgan Chase (Anexo II)	16.618.956	1.464.283
Total	21.922.494	3.331.231

NOTA 5: INVERSIONES

Al 31 de diciembre 2007 y 2006, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.07	31.12.06
	$	$
Acciones no negociables en mercados del país (Anexo I y II)	846.182.911	794.770.709
Acciones con cotización en mercados del país (Anexo I)	10.030.597	229.669.221
Previsiones por gastos de venta (Anexo I)	(2.986.717)	(3.355.871)
Total	853.226.791	1.021.084.059

NOTA 6: CREDITOS

Al 31 de diciembre 2007 y 2006, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.07	31.12.06
	$	$
Deudores por Operaciones a Liquidar $	271.030.077	-
Deudores por Operaciones a Liquidar U$S (Anexo II)	119.805.852	2.369.555
Dividendos a cobrar	563.564	-
Total	391.399.493	2.369.555

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2007 y 2006, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.07 $	31.12.06 $
Acreedores por operaciones a liquidar U$S (Anexo II)	78.055.994	1.224.358
Acreedores por rescates $	236.075.008	-
Acreedores por rescates U$S (Anexo II)	19.548.141	-
Honorarios y gastos a pagar - Sociedad Gerente	1.990.320	1.677.328
Honorarios a pagar – Sociedad Depositaria	100.882	147.384
Total	335.770.345	3.049.070

NOTA 8: TASAS DE INTERES, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACION DE COLOCACIONES DE FONDOS, CREDITOS Y DEUDAS

La composición de los créditos y deudas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, según su plazo estimado de pago y sus pautas de actualización, se detalla en el siguiente cuadro:

	Créditos 31.12.07 $	Créditos 31.12.06 $	Cuentas por pagar 31.12.07 $	Cuentas por pagar 31.12.06 $
A vencer 1er. Trimestre	391.399.493	2.369.555	335.770.345	3.049.070
Total	**391.399.493**	**2.369.555**	**335.770.345**	**3.049.070**
No devengan intereses	391.399.493	2.369.555	335.770.345	3.049.070
Total	**391.399.493**	**2.369.555**	**335.770.345**	**3.049.070**

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

NOTA 9: HONORARIOS POR GESTION

De acuerdo con disposiciones reglamentarias del Fondo, la Sociedad Gerente percibirá por su gestión como máximo un honorario anual equivalente al 6% anual. El porcentaje se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente. La Sociedad Depositaria percibirá por el desempeño de sus funciones un honorario que no podrá superar el porcentaje máximo anual de 2,40%, el que se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

Los honorarios por el ejericio iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2007 que percibieron las Sociedades Gerente y Depositaria fueron de:

Sociedad Gerente	desde el 01/01/07 al 27/03/07:	2,25%
	a partir del 28/03/07:	1,90%

Sociedad Depositaria	desde el 01/01/07 al 02/04/07:	0,1974%
	A partir del 03/04/07:	0,0968%

Los honorarios anuales que percibieron las Sociedades Gerente y Depositaria por su gestión al 31 de diciembre de 2006 fueron de:

Sociedad Gerente 2.25%
Sociedad Depositaria 0.1974%

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Balance General al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Inversiones

Anexo I

Acciones no negociables en mercados del país:

Denominación (*)	Cantidad	Precio $ (**)	Valor efectivo $
Acciones Ordinarias:			
ALL AMERICA LATINA UTS	355.306	40,7189	14.467.684
AMERICA MOVIL ADR	609.800	191,4592	116.751.820
B2W COM GLOBAL DO VAREJO	59.696	125,4793	7.490.615
BANCO SANTANDER- CHILE NPV	58.513.886	0,1533	8.968.657
BRASIL BROKERS PARTICIPACOES	4.008	2.297,5081	9.208.413
BRASIL TELECOM PART. COM. NPV	133.208	82,1801	10.947.052
CAMARGO CORREA DES IMOB	221.646	20,3241	4.504.764
CIA. ENERGET. MINAS GERAIS BRL	139.304	59,7175	8.318.892
COMP. DE MINAS BUEADR	43.812	185,4761	8.126.079
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIAS	177.920	48,6011	8.647.115
COMPANIA CERVECEIRAS UNIDAS NPV	268.916	22,0278	5.923.614
CONTROLADORA COMERCIAL MEXICANA SA	835.990	8,0858	6.759.648
CORPORACIÓN MOCTEZUMA SA	534.214	7,7393	4.134.442
CREDICORP COM STK	34.300	237,2142	8.136.447
DESARROLLADORA HOMEX SA	162.832	26,0941	4.248.954
EMPRESA BRAS. DE AERON. NVP EMBRAER	582.900	35,6114	20.757.908
EMPRESA NAC. ELEC. ADR	51.894	119,3471	6.193.398
EMPRESA NAC. ELECTRICIDAD NPV	2.584.785	3,9821	10.292.872
EMPRESAS ICA SAB	311.703	21,0809	6.570.980
ENERSIS SA ORD NPV	4.999.400	1,0082	5.040.395
ENTEL TELECOM	237.583	49,1755	11.683.263
GPO. FIN. BANORTE SER O	437.255	13,0240	5.694.809
GRUPO INDUSTRIAL BIMBO	359.224	19,3483	6.950.374
INDUSTRIAS ROMI SA	328.800	39,2167	12.894.464
LUPATECH ON	115.500	106,0388	12.247.486
MALLS PARTICIPACOES SA NPV	179.342	42,4155	7.606.888
MEGACABLE HOLDINGS	474.469	10,6849	5.069.663
PERDIGAO ON	140.694	78,2213	11.005.273
SACI FALABELLA COMMON NPV	539.868	15,2962	8.257.929
SOUTHERN COOPER COM STK	42.300	332,5659	14.067.536
TIM PARTICIPACOES SA NPV	1.022.242	14,8454	15.175.632
TRACTEBEL ON	230.744	37,6438	8.686.090
USINAS SIDERURGICA DE MINAS NPV	43.100	146,6871	6.322.216
VINO CONCHA Y TORO NPV	1.351.665	6,5736	8.885.305
VOLCAN COMPAÑÍA SERIE B	406.345	8,0932	3.288.641
WAL- MART DE MÉXICO C S.A.	1.445.785	11,1122	16.065.910
WEG S.A.	154.459	44,5363	6.879.039
Transporte			436.270.267

(*) ADR: American Depositary Receipt
(**) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____ (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Balance General al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Denominación (*)	Cantidad	Precio $ (**)	Valor efectivo $
Transporte			436.270.267
Acciones Preferidas:			
AMBEV- CIA. DE BEBIDAS DAS AMERICAS	51.004	227,3649	11.596.521
BANCO BRADESCO SA	539.818	100,6485	54.331.894
BANCO ITAU HLDG FIN PREF	173.800	80,4128	13.975.752
BANCOLOMBIA SA ADR	157.623	108,0107	17.024.971
BRADESPAR SA PREFERENCE NPV	849.423	84,1241	71.456.979
CEMIG - CÍA. ENERGETICA MINAS GERAIS	75.439	57,4377	4.333.046
COMPANHIA VALE DO RIO DOCE SA	360.439	89,6912	32.328.221
CONFAB	855.527	10,7099	9.162.643
DURATEX SA	16.679	76,8782	1.282.252
ELETROPAULO	87.997.816	0,2571	22.627.846
ITAUSA INVESTIMENTOS PREF. SHS	1.241.461	20,7659	25.780.063
LOJAS AMERICANAS SA	599.324	27,4817	16.470.466
NET SERVICOS DE COMUNICACAO S.A.	202.500	38,3507	7.766.025
PETROLEO BRASILEIRO SA	191.170	156,2306	29.866.611
TAM SA PREFERENCE NPV	93.300	75,3759	7.032.575
TIM PART	512.100	10,7453	5.502.689
ULTRAPAR PARTICIPACOES	126.211	111,3408	14.052.439
UNIBANCO UT 1B PREF	1.278.058	43,7057	55.858.476
USINAS SIDER MINAS PRF A	65.700	144,0361	9.463.175
Subtotal			**846.182.911**
Previsión gastos de venta			(2.961.640)
Total al 31.12.07			**843.221.271**
Total al 31.12.06			**791.989.012**

(*) ADR: American Depositary Receipt
CeDeAr: Certificado de Depósito Argentino
(**) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Balance General al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Acciones con cotización en mercados del país:

Denominación (*)	Cantidad	Precio $ (**)	Valor efectivo $
Acciones Ordinarias:			
AMERICA MOVIL CR-DB	21.827	191,4592	4.178.980
TELECOM	409.204	14,3000	5.851.617
Subtotal			**10.030.597**
Previsión gastos de venta			(25.077)
Total al 31.12.07			**10.005.520**
Total al 31.12.06			**229.095.047**

(*) ADR: American Depositary Receipt
CeDeAr: Certificado de Depósito Argentino
(**) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Total al 31.12.07	**853.226.791**
Total al 31.12.06	**1.021.084.059**

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Schroder Latin América
Fondo Común de Inversión

Balance General al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera		Cotización	Monto en moneda argentina	
				31.12.07 $	31.12.06 $
ACTIVO					
Activo Corriente					
Bancos	U$S	5.277.534	3,1490	16.618.956	1.464.283
Inversiones (Anexo I)					
	U$S	54.080.740	3,1490	170.300.251	76.847.582
	$ Per	3.128.856	1,0511	3.288.641	8.201.191
	Real Br.	313.192.953	1,7818	558.047.204	527.636.008
	$ Mex.	1.616.120	34,3383	55.494.780	107.619.481
	$ Chil.	376.407.688	0,1569	59.052.035	74.466.447
Total Inversiones				846.182.911	794.770.709
Créditos	U$S	38.045.682	3,1490	119.805.852	2.369.555
Total del Activo Corriente				**982.607.719**	**798.604.547**
Total del Activo				**982.607.719**	**798.604.547**
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar	U$S	30.995.279	3,1490	97.604.135	1.224.358
Total del Pasivo Corriente				**97.604.135**	**1.224.358**
Total del Pasivo				**97.604.135**	**1.224.358**

U$S = Dólar Estadounidense
Real Br. = Real Brasileño
$ Mex. = Peso Mexicano
$ Chil. = Peso Chileno
$ Per = Sol Peruano

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2008
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

INFORME DE LOS AUDITORES

A los señores Presidente y Directores de
Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión
Domicilio Legal: Ing. Enrique Butty 220 Piso 12°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N° 30-61683686-9

1. Hemos efectuado un examen de auditoría del balance general de Schroder Latin América Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2007 y 2006, del estado de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios finalizados en esas fechas y de las notas 1 a 9 y anexos I y II que los complementan. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables, en base a la auditoría que efectuamos.

2. Nuestros exámenes fueron practicados de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República Argentina. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un razonable grado de seguridad que los estados contables estén exentos de errores significativos y formarnos una opinión acerca de la razonabilidad de la información relevante que contienen los estados contables. Una auditoría comprende el examen, en base a pruebas selectivas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones expuestas en los estados contables. Una auditoría también comprende una evaluación de las normas contables aplicadas y de las estimaciones significativas hechas por la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados contables. Consideramos que las auditorías efectuadas constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados contables de Schroder Latin América Fondo Común de Inversión reflejan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

4. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

   a) los estados contables de Schroder Latin América Fondo Común de Inversión se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;

   b) los estados contables de Schroder Latin América Fondo Común de Inversión surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;

   c) al 31 de diciembre de 2007 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones que surja de los registros contables de Schroder Latin América Fondo Común de Inversión.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de marzo de 2008

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A.
Tomo 274 - Folio 12

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Accionistas de
Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

De nuestra consideración:

De acuerdo con lo dispuesto en el inciso 5º del artículo 294 de la ley Nº 19.550 hemos examinado el Balance General de SCHRODER Latin América Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2007 presentado en forma comparativa con el del 31 de diciembre de 2006, y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, y las notas y anexos que los complementan.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con normas vigentes en la República Argentina aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración financiera y comercialización dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva de la Dirección.

Basados en nuestra revisión realizada y en el Informe de los Auditores, expresamos que los mencionados estados contables surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas de la Comisión Nacional de Valores y legales vigentes en la República Argentina y que todos los hechos y circunstancias de los que hemos tomado conocimiento a raíz de la tarea cumplida por nosotros y por los auditores se encuentran considerados en los documentos examinados y, por lo tanto, no tenemos observaciones significativas que formular.

Buenos Aires, 5 de marzo de 2008.

Pedro J. Linaza
Por Comisión Fiscalizadora

Schroder Latin América Fondo Común de Inversión

Ratificación de Firmas

Por la presente se ratifican las firmas que obran impresas en las hojas de los estados contables de Schroder Latin América Fondo Común de Inversión correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007 presentados en forma comparativa, que anteceden desde la página Nº 1 hasta la Nº 16 y cuyo contenido también se ratifica.

Véase nuestro informe de fecha
5 de marzo de 2007
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A.
Tomo 274 – Folio 12

Pedro J. Linaza
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto Roberto Sword
Presidente