Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión

Estados Contables
correspondientes al período de tres meses finalizado el
31 de marzo de 2017 presentados en forma comparativa.

Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión

Estados Contables
correspondientes al periodo de tres meses finalizado el
31 de marzo de 2017 presentados en forma comparativa.

Índice

Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo
Notas
Anexos
Informe de Revisión sobre los Estados Contables Intermedios
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Denominación:

Schroder Argentina Fondo Común de Inversión

Actividad Principal: Invertir por cuenta de tenedores de cuotapartes, en valores mobiliarios con oferta pública autorizada en el país por la Comisión Nacional de Valores o en bolsas y mercados del exterior.

Estados Contables

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 presentados 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 del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión:	**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 del Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión :	**Banco de Valores S.A.**
Domicilio:	Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad Principal:	Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión
Balance General
Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016
(Nota 2)

	31.03.17 $	31.12.16 $		31.03.17 $	31.12.16 $
ACTIVO			**PASIVO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Bancos (Nota 4 y Anexo II)	13.805	45.337.505	Cuentas por pagar (Notas 6 y 7)	4.287.534	2.850.303
Inversiones (Nota 5 y Anexos I y II)	2.060.461.832	1.608.092.833	**Total del Pasivo Corriente**	**4.287.534**	**2.850.303**
Total del Activo Corriente	**2.060.475.637**	**1.653.430.338**	**Total del Pasivo**	**4.287.534**	**2.850.303**
			PATRIMONIO NETO (Nota 9)	2.056.188.103	1.650.580.035
Total del Activo	**2.060.475.637**	**1.653.430.338**	**Total del Pasivo y Patrimonio Neto**	**2.060.475.637**	**1.653.430.338**

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
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 T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión
Estado de Resultados
correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el
1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2
(Nota 2)

	31.03.17 $
Resultados por tenencia - Ganancia	100.140.852
Intereses ganados	1.579.206
Subtotal Resultados financieros y por tenencia generado por activos	**101.720.058**
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(9.559.612)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(760.642)
Otros Ingresos	90
Resultado del período - Ganancia	**91.399.894**

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
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 T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ru

Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el
1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016
(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	
	31.03.17	31.03.2016
	$	$
Saldos al inicio del ejercicio	1.650.580.035	1.145.359.932
Suscripciones de cuotapartes	334.208.179	131.456.282
Rescates de cuotapartes	(20.000.005)	(155.116.610)
Resultado del período - Ganancia	91.399.894	134.372.375
Saldos al cierre del período	**2.056.188.103**	**1.256.071.979**

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
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 T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión
Estado de Flujo de Efectivo
correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el
1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016
(Nota 2)

	31.03.17 $	31.03.16 $
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.653.430.338	1.163.589.629
Efectivo al cierre del período	2.060.475.637	1.285.194.025
Aumento neto del efectivo	**407.045.299**	**121.604.396**
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período - Ganancia	91.399.894	134.372.375
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Disminución neto de inversiones	-	643.820
Disminución neta de deudores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	-	154.101
Disminución neta de rentas y amortizaciones	-	1.207.882
Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	-	21.264.635
Disminución neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar en dólares	-	(18.702.803)
Aumento neto de acreedores por rescates	8	6.000.007
Aumento neto de honorarios y gastos a pagar	1.437.223	324.707
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	92.837.125	145.264.724
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Suscripciones de cuotapartes	334.208.179	131.456.282
Rescates de cuotapartes	(20.000.005)	(155.116.610)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	314.208.174	(23.660.328)
Aumento neto del efectivo	**407.045.299**	**121.604.396**

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
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 T° 274 F° 12

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables
correspondientes al período de tres meses finalizado
el 31 de marzo de 2017 presentadas en forma comparativa

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVO DEL FONDO

Schroder Argentina F.C.I. (el "Fondo") fue constituido en Buenos Aires con fecha 26 de julio de 1996, bajo el nombre de Schroder Latín América F.C.I. como un fondo abierto de duración ilimitada.

Con fecha 28 de enero de 2010 mediante Resolución N° 16.274 la Comisión Nacional de Valores resolvió la aprobación del cambio de denominación del Fondo Común de Inversión "Schroder Latin América FCI" por "Schroder Argentina FCI" y la aprobación de la modificación efectuada en el texto del reglamento de gestión del fondo.

El Fondo constituye un condominio indiviso sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas (Nota 9).

El objetivo de inversión es obtener rentabilidad de los títulos de renta variable y fija emitidos por empresas y por entes públicos de la República Argentina, entendiendo como títulos de renta variable a aquellos representativos del capital de empresas o convertibles, que aprecian su valor y pueden o no percibir dividendos, y como títulos de renta fija a los que producen una renta determinada en el comienzo o en un momento ulterior, en la forma de interés o de descuento.

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.

2.1. Información Comparativa

Los saldos al 31 de marzo 2016 y 31 de diciembre de 2016, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha.

Se han reclasificado ciertas cifras de los estados contables correspondientes al período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2016 y al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2016 a los efectos de su presentación comparativa con los de este período.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

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 período / 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 período / ejercicio, según corresponda. La gerencia de dicha Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la provisión 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. Unidad de medida

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, debido a la existencia de un período de estabilidad monetaria. Desde el 1 de enero de 2002 y hasta el 1 de marzo de 2003 se reconocieron los efectos de la inflación, debido a la existencia de un período inflacionario, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación a partir de esa fecha, de acuerdo a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.) y por las normas contables profesionales vigentes en ese momento.

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la R.T. N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Cuando esa tasa se alcance, los estados contables correspondientes deberán ser reexpresados a partir del momento en que se interrumpió el ajuste.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

Al 31 de marzo de 2017, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, calculándolo nuevamente a partir de enero de 2016.

Al cierre del período sobre el que se informa la Gerencia de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión ha evaluado que no se presentan las características definidas por las normas contables profesionales argentinas para determinar que existe un contexto de inflación que lleven a calificar a la economía como altamente inflacionaria, además la expectativa gubernamental respecto del nivel de inflación es hacia la baja. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido reexpresados en moneda constante.

Sin embargo, en los últimos años ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios de la Sociedad, tales como el costo salarial y los precios de los insumos, han sufrido variaciones anuales de cierta importancia. Esta circunstancia debe ser considerada en la evaluación e interpretación de la situación financiera y los resultados que presenta la Sociedad en los presentes estados contables.

3.3. Criterios de valuación

a. Bancos

Se han computado a su valor nominal al cierre del período / ejercicio, según corresponda.

b. Activos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera han sido valuados a la cotización comprador del Banco de la Nación Argentina al cierre del período / ejercicio, según corresponda.

c. Inversiones

Con fecha 3 de julio de 2014 la CNV emitió la RG 626 mediante la cual modifica el Art. 20 de la Sección II del Título V de las Normas (TO 2013) referido a las pautas de medición de los activos de los fondos comunes de inversión.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

c. Inversiones (Cont.)

Esta resolución tiene vigencia a partir del 1º de septiembre de 2014. La presente modificación no genera diferencias significativas con el criterio anterior, motivo por el cual no se altera la comparabilidad de las cifras de los estados contables.

Las inversiones están valuadas según lo establecido en la RG 626 cuyo propósito es homogeneizar los criterios de valuación para activos de idénticas características indicando las pautas a seguir para la medición de los distintos tipos de inversiones en función a monto negociado, valor representativo y precio de cierre. Excepcionalmente, de acuerdo con los establecido en el mismo artículo en caso de situaciones extraordinarias o no previstas, que obliguen modificar los valores resultantes de las pautas generales, se implementan mecanismos que al leal saber y entender del Agente y siguiendo criterios de prudencia reflejan el precio de realización de los activos.

Hasta el 31 de agosto de 2014 los criterios de valuación eran los establecidos por la norma CNV (TO 2001) y sus modificaciones.

Con fecha 21 de septiembre de 2015, la CNV emitió la RG 646 a través de la cual modifica el criterio de valuación de valores negociables que se negocien en los mercados extranjeros o los subyacentes de los activos que estén constituidos por valores negociables que se negocien en el exterior, debiendo ser valuados en la misma moneda en que hayan sido emitidos, tomando como referencia el precio de mayor relevancia en la plaza exterior o bien el precio en dólares de la plaza local cuando no exista cotización en el exterior, utilizando el tipo de cambio comprador del BNA aplicable a las transferencias financieras. Con fecha 16 de enero de 2016, la Resolución General N° 646 de la Comisión Nacional de Valores ha sido derogada por la Resolución General N° 653 de la Comisión Nacional de Valores.

Al 31 de marzo de 2017, se encuentran vigentes operaciones de futuros concertadas en el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX) que se detallan a continuación:

Nombre	Activo subyacente por lote	Cantidad de lotes	Precio	Tipo Operación	Fecha Vencimiento
ROFEX Dólar FuturoAbril 2017	USD	(4.500.000)	15,591	Venta	30/04/2017
ROFEX Dólar Futuro Mayo 2017	USD	(2.000.000)	15.840	Venta	31/05/2017
ROFEX Dólar Futuro Junio 2017	USD	(2.000.000)	16,065	Venta	30/06/2017
ROFEX Dólar Futuro Agosto 2017	USD	(2.000.000)	16,575	Venta	31/08/2017

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

- Previsiones: La sociedad constituyo una previsión para desvalorización de los fideicomisos financieros de CREDINÁMICO 5 a fin de dejar el activo valuado a su valor de realización, esta determinación fue realizada en el marco del principio de prudencia y diligencia de un buen hombre de negocios, dado los retrasos en el cumplimiento del pago de los servicios de los Fideicomisos Financieros y otra información disponible en el mercado. La compañía continúa monitoreando la evolución del riesgo crediticio de CREDINÁMICO 5.

d. Cuentas por pagar

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

e. Impuesto a las ganancias

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

f. Cuentas del patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto se exponen a valores nominales.

g. Cuentas del estado de resultados

Los resultados se exponen a valores nominales.

h. Estado de flujo de efectivo

La partida "Efectivo y equivalentes de Efectivo" incluye a las disponibilidades y a los activos que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo, con alta liquidez, fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y con plazo de vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición, de acuerdo con lo siguiente:

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

h. Estado de flujo de efectivo (Cont.)

	31.03.17	31.03.16

	$	$
Bancos (Nota 4)	13.805	100.168
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	2.060.461.832	1.285.093.857
Efectivo y equivalentes de efectivo	**2.060.475.637**	**1.285.194.025**

NOTA 4: BANCOS

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.17	31.12.16
	$	$
Citibank en Pesos	594	57.948
Citibank en Dólares NY (Anexo II)	13.211	45.279.557
Total	13.805	45.337.505

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 5: INVERSIONES

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.17	31.12.16
	$	$
Obligaciones Negociables en Pesos (Anexo I)	74.703.720	96.809.525

Obligaciones Negociables en Dólares (Anexos I y II)	258.752.999	211.403.816
Fideicomisos Financieros en Pesos (Anexo I)	6.168.338	13.709.920
Títulos Públicos en Euros (Anexo I y II)	-	44.571.763
Fideicomisos Financieros en Dólares (Anexo I y II)	2.357.417	9.430.417
Títulos Públicos en Pesos (Anexo I)	916.319.362	395.149.693
Títulos Públicos en Dólares (Anexos I y II)	728.124.350	831.442.354
Plazos Fijos en Pesos (Anexo I)	71.579.205	-
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos (Anexo I)	1.236.955	-
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Dólares (Anexos I y II)	1.319.814	5.675.673
Previsión por desvalorización de inversiones (Anexo I y III)	(100.328)	(100.328)
Total	**2.060.461.832**	**1.608.092.833**

NOTA 6: CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.17 $	31.12.16 $
Acreedores por rescates	8	-
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	3.932.167	2.655.973
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	355.359	194.330
Total	**4.287.534**	**2.850.303**

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 7: TASAS DE INTERÉS, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE DEUDAS

La composición de las deudas al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, según su plazo estimado de pago y sus pautas de actualización, se detalla en el siguiente cuadro:

	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
	31.03.17 $	31.12.16 $
A vencer		
1er. Trimestre	4.287.534	2.850.303
Total	**4.287.534**	**2.850.303**
No devengan intereses	4.287.534	2.850.303
Total	**4.287.534**	**2.850.303**

NOTA 8: HONORARIOS POR GESTIÓN

De acuerdo con disposiciones reglamentarias del Fondo, el Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión 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.

El Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión 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 período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 31 de marzo de 2017 que se devengaron a favor del Agente de Administración y del Agente de Custodia fueron de:

Agente de Custodia: 0,0968 %
Agente de Administración: 2,0000 %

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 9: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 31.03.17	Valor de Cuotaparte al 31.03.17	Total al 31.03.17	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.16	Valor de Cuotaparte al 31.12.16	Total al 31.12.16
Clase U	248.452.392	8,275984	2.056.188.103	209.718.922	7,870439	1.650.580.035
Total	**248.452.392**		**2.056.188.103**	**209.718.922**		**1.650.580.035**

NOTA 10: LEY DE MERCADO DE CAPITALES

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811.

Entre los temas incluidos en esta ley, se destacan la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la Comisión Nacional de Valores (CNV), concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales.

El 1 de agosto de 2013 se publicó en el boletín oficial el Decreto 1023/2013, que reglamentó parcialmente la Ley de Mercado de Capitales y con fecha 9 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 622 de la CNV, aprobando la respectiva reglamentación.

Entre otros cambios, la nueva reglamentación prevé normas específicas para el Mercado de Capitales. Asimismo, las mencionadas normas prevén nuevas pautas para la valuación de los activos en cartera de los fondos comunes de inversión. Con fecha 13 de septiembre de 2013 la CNV emitió una providencia de directorio mediante la cual se dispuso con finalidad preventiva y en forma transitoria la suspensión de la aplicación de las nuevas pautas para la valuación de los activos en cartera de los Fondos Comunes de Inversión contenidos en los artículos 20 del Capítulo I y 19 del Capítulo II del Título V de las normas.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 10: LEY DE MERCADO DE CAPITALES (Cont.)

La citada reglamentación implementa un registro de agentes intervinientes en el mercado de capitales. Las sociedades gerentes de fondos comunes de inversión deberán inscribirse en la Categoría de Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva y las sociedades depositarias de fondos comunes de inversión deberán inscribirse en el registro en la categoría de Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva.

El Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión y el Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión han presentado a la CNV la totalidad de la documentación requerida por el mencionado organismo de contralor, obteniendo las respectivas inscripciones definitivas Nº 2015 el 7 de agosto de 2014 y Nº 2064 el 9 de septiembre de 2014.

NOTA 11: FATCA

El Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión cumple con las obligaciones impuestas por el Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) de los Estados Unidos de Norteamérica.

A continuación detallamos nuestros datos de registro:

- Clasificación de la Entidad según FATCA:

Foreign Financial Institution (Institución Financiera Extranjera)

-Entidad Patrocinante:

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

- Número GIIN de la Entidad Patrocinante:

9HJ9UY.00000.SP.032

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I

Obligaciones Negociables en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON BANCO COLUMBIA 1	4.000.000	1,1493	4.597.011
ON CFA CLASE 17 SERIE 2	4.000.000	1,0493	4.197.362
ON DECREDITOS SERIE V	500.000	1,0296	514.806
ON GENERACION FRIAS SA CLASE 3	2.915.000	1,0580	3.083.950
ON GRIMOLDI SERIE VI	5.000.000	0,6731	3.365.364
ON LONGVIE CLASE 3 VTO 23/05/2018	5.000.000	1,0242	5.121.026
ON PETROLERA PAMPA CLASE 8	4.600.000	1,0026	4.611.780
ON SUBORDINADA BST CLASE I	1.500.000	1,0132	1.519.818
ON TARJETA CUYANAS CLASE 26 SERIE 2	15.000.000	1,0420	15.629.959
ON TARJETA NARANJA CLASE 33 SERIE 2	2.224.239	1,0906	2.425.725
TD BANCO DE LA PCIA DE BUENOS AIRES CLASE 2	10.000.000	1,0418	10.417.947
ON CGM LEASING SERIE IX CLASE B	5.600.000	0,5753	3.221.951
ON YPF CLASE 41 INCISO K	300.000	0,9452	283.565
ON YPF CLASE 43 INCISO K	16.000.000	0,9821	15.713.456
Total al 31.03.17			**74.703.720**
Total al 31.12.16			**96.809.525**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión
Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
Inversiones

Anexo I (Cont.)

Títulos Públicos en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ARGENTINA 7.50 USD VTO 22/04/2026	1.970.000	16,8809	33.255.300
BONO PCIA SALTA 2024	1.000.000	16,2669	16.266.944
BONO CORDOBA 2024	7.246.000	15,5177	112.441.012
BONO CORDOBA CLASE 1 VTO 2026	2.000.000	15,8477	31.695.318
BONO PCIA BA 2024	4.994.000	16,9632	84.714.407
BONO PCIA BA VTO 15/06/2027	3.000.000	15,6059	46.817.800
BONO PCIA CORDOBA 2021	1.990.000	16,1395	32.117.600
DISCOUNT USD	3.623.810	23,6238	85.608.159
TITULO PCIA MENDOZA VTO 19/05/2024	1.500.000	16,4987	24.748.121
BONO CABA 2018	3.185.000	7,8042	24.856.242
BONO CABA 2019 CLASE 4	8.269.000	12,9000	106.670.100
BONO CABA CLASE 6 VTO. 2020	1.280.000	14,8000	18.944.000
BONO CHUBUT CLASE 1	8.300.000	10,6400	88.312.000
TICAFO 2	3.000.000	7,2258	21.677.347
Total al 31.03.17 (Anexo II)			**728.124.350**
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**831.442.354**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON ALBANESI 2023	2.000.000	16,4834	32.966.803
ON BANCO MACRO 2026	2.515.000	16,1525	40.623.457
ON CGC SA CLASE A	1.000.000	16,7960	16.796.002
ON IRSA CLASE 8	1.500.000	16,2182	24.327.296
ON PAMPAR 7 1/2 VTO 21/01/2027	1.500.000	15,6499	23.474.804
ON YPF SA 8.75% VTO 04/04/2024	1.973.000	17,3302	34.192.449
ON YPF SA CLASE 39	2.000.000	16,5541	33.108.190
ON SUPERVIELLE CLASE IV	1.000.000	15,9226	15.922.645
ON BANCO HIPOTECARIO 12	530.000	15,3966	8.160.195
ON CRESUD CLASE 22	500.000	14,7183	7.359.131
ON YPF 22	2.521.000	8,6561	21.822.027
Total al 31.03.17 (Anexo II)			**258.752.999**
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**211.403.816**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Fideicomisos Financieros en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
FF CONSUMO VIDA SERIE VI VDF A	5.000.000	0,0930	464.773
FF CREDIMAS 27 VDF A	5.000.000	0,0908	453.897
FF CREDINÁMICO 5 A	750.000	0,1338	100.328
FF GARBARINO 130 CLASE B	4.000.000	1,0234	4.093.741
FF SUPERVIELLE CREDITOS 87 A	5.000.000	0,0223	111.562
FF SUPERVIELLE CREDITOS 90	5.000.000	0,1371	685.429
FF VDF SUPERVIELLE CREDITOS 92	3.000.000	0,0862	258.608
Subtotal			**6.168.338**
Previsión por desvalorización de inversiones			(100.328)
Total al 31.03.17			**6.068.010**
Total al 31.12.16			**13.609.592**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Títulos Públicos en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
LEBAC INT PESOS VTO 17/05/2017	53.200.000	0,9731	51.767.795
LEBAC INT PESOS VTO 19/04/2017	572.390.000	0,9898	566.553.741
LETRA DE NEUQUEN VTO 23/11/2017	15.000.000	0,6240	9.359.956
LETRA DEL TESORO NEUQUEN CLASE 1 SERIE 2	4.000.000	0,7099	2.839.540
LETRA PCIA DE CHUBUT SERIE 28 VTO 25/04/2017	14.000.000	1,0880	15.232.260
LETRA PCIA DE RIO NEGRO SERIE 1 CLASE 3 VTO 15/05/2017	4.900.000	1,0333	5.063.224
LETRA PCIA NEUQUEN CL 1 S 1 VTO 23/02/21	50.000.000	1,0477	52.383.062
LETRA PCIA RIO NEGRO SERIE 2 CLASE 3	8.000.000	1,0051	8.040.856
BONO DE SALTA CLASE I VTO 24/04/2018	15.000.000	0,6600	9.899.354
TD PCIA BA SERIE 1 CLASE 2	15.000.000	1,0310	15.464.692
TITULO DE DEUDA CABA CLASE 20 VTO 23/01/2022	40.000.000	1,1183	44.730.851
TITULO DE DEUDA CABA CLASE 22 PESOS	16.533.699	1,0012	16.553.640
TITULO PUBLICO PCIA MENDOZA VTO 22/08/2018	10.082.188	0,7500	7.561.641
TVPP	1.012.500.000	0,1095	110.868.750
Total al 31.03.17			**916.319.362**
Total al 31.12.16			**395.149.693**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Títulos Públicos en Euros:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
Total al 31.03.17 (Anexo II)			**-**
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**44.571.763**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Argentina

Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Fideicomiso Financiero en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
FF VICENTIN EXPORTACIONES SERIE 5 A	2.000.000	1,1787	2.357.417
Total al 31.03.17 (Anexo II)			**2.357.417**
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**9.430.417**

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.3.c.

Plazos Fijos en Pesos:

Denominación	Valor efectivo $
VENCIMIENTO MAYO 2017	40.894.794
VENCIMIENTO JUNIO 2017	30.684.411
Total al 31.03.17	**71.579.205**
Total al 31.12.16	**-**

Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 31.03.17	**1.236.955**
Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 31.03.17 (Anexo II)	**1.319.814**
Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 31.12.16	**-**
Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 31.12.16 (Anexo II)	**5.675.673**

Total Inversiones al 31.03.17	**2.060.461.832**
Total Inversiones al 31.12.16	**1.608.092.833**

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Argentina

Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Activos en Moneda Extranjera

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)		Cotización	Monto en moneda argentina	
				31.03.17	31.12.16
				$	$
ACTIVO					
Activo Corriente					
Bancos	U$S	864	15,290	13.211	45.279.557
Inversiones	U$S	64.784.472	15,290	990.554.580	1.057.952.260
Inversiones	EUR	-	-	-	44.571.763
Total del Activo Corriente				**990.567.791**	**1.147.803.580**
Total del Activo				**990.567.791**	**1.147.803.580**

(1) U$S = Dólar Estadounidense
EUR = Euros

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Argentina
Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Previsiones

Anexo III

Denominación	Saldo al inicio del ejercicio	Aumento del período	Saldo al cierre del período
Activo			
Activo Corriente			
Previsión por desvalorización de inversiones	(100.328)	-	(100.328)
Total al 31.03.17	(100.328)	**-**	**(100.328)**
Total al 31.12.16	**(100.328)**	**-**	**(100.328)**

Véase nuestro informe de fecha
4 de mayo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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°
Cuit N° 30-61683686-9
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Schroder Argentina Fondo Común de Inversión, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión es responsable de la preparación y presentación de los estados contables intermedios adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos de revisión establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para la revisión de estados contables de períodos intermedios. Una revisión de estados contables de período intermedio consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables de período intermedio y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas argentinas de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial, el resultado de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes del Fondo Común de Inversión.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

a) los estados contables de Schroder Argentina Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2017 se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;

b) los estados contables de Schroder Argentina Fondo Común de Inversión surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;

c) al 31 de marzo de 2017 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de Schroder Argentina Fondo Común de Inversión;

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de mayo de 2017.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17.
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 274 F° 12

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Presidente y Directores de

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

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5° del art. 294 de la Ley N° 19.550, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basado en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

Se han examinado los siguientes estados contables de Schroder Argentina Fondo Común de Inversión:

a) Estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
b) Estado de resultados por los períodos de tres meses iniciados el 1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016.
c) Estado de evolución del patrimonio neto por los períodos de tres meses iniciados el 1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016.
d) Estado de flujo de efectivo por los períodos de tres meses iniciados el 1° de enero 2017 y 2016 y finalizados el 31 de marzo de 2017 y 2016.
e) Notas a los estados contables y cuadros anexos que forman parte integrante de los estados contables.

II. ALCANCE DEL EXAMEN

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión que fueron expuestos en las reuniones de Directorio, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a e) del apartado I. Para el examen de los documentos mencionados nos remitimos al informe de revisión de los auditores independientes sobre estados contables de períodos intermedios. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y a su congruencia con la restante información sobre las decisiones expuestas en actas y adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, cuestiones éstas de responsabilidad exclusiva del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión.

III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Basados en nuestro examen y en el informe de revisión de los auditores que emitieron con fecha 4 de mayo de 2017, informamos que:

a) Los estados contables mencionados en el apartado I. contemplan todos los hechos que son de nuestro conocimiento.

b) No tenemos observaciones que formular sobre los referidos estados contables, en lo relativo a materias de nuestra competencia.

c) Durante el período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 31 de marzo de 2017 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.

d) Los estados contables mencionados en el apartado I. se encuentran transcriptos en el libro de "Inventarios y Balances" y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes y que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de mayo de 2017.

Por Comisión Fiscalizadora

Carlos Solans
Sindico Titular
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 137 F° 127