Schroder Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura

Estados Contables
correspondientes al período de nueve meses finalizado el
30 de septiembre de 2017 presentados en forma comparativa.

Schroder Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura

Estados Contables
correspondientes al período de nueve meses finalizado el
30 de septiembre 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 Infraestructura Fondo Común de Inversión Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura**
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 nueve meses finalizado el
30 de septiembre de 2017 presentados en forma comparativa.

Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	14 de mayo de 2001
Número de inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	431
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
7 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Schroder Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Balance General

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Nota 2)

	30.09.17 $	31.12.16 $		30.09.17 $	31.12.16 $
ACTIVO			**PASIVO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Bancos (Nota 4 y Anexo II)	117.247	180.327.544	Cuentas por pagar (Notas 6 y 7)	8.337.061	6.700.675
Inversiones (Nota 5 y Anexos I, II y III)	2.835.237.286	3.547.130.598	**Total del Pasivo Corriente**	**8.337.061**	**6.700.675**
Total del Activo Corriente	**2.835.354.533**	**3.727.458.142**	**Total del Pasivo**	**8.337.061**	**6.700.675**
			PATRIMONIO NETO (Nota 9)	2.827.017.472	3.720.757.467
Total del Activo	**2.835.354.533**	**3.727.458.142**	**Total del Pasivo y Patrimonio Neto**	**2.835.354.533**	**3.727.458.142**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Estado de Resultados

correspondiente a los períodos de nueve meses iniciados el
1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016
(Nota 2)

	30.09.17 $	30.09.16 $
Resultados por tenencia - Ganancia	577.569.184	960.096.358
Intereses ganados	-	54.841
Subtotal Resultados financieros y por tenencia generados por activos	**577.569.184**	**960.151.199**
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(44.551.998)	(66.587.245)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(7.295.566)	(7.360.716)
Otros Egresos	(9.956.407)	(406.968)
Resultado del período - Ganancia	**515.765.213**	**885.796.270**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

correspondiente a los períodos de nueve meses iniciados el
1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016
(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	
	30.09.17	30.09.16
	$	$
Saldos al inicio del ejercicio	3.720.757.467	5.005.205.540
Suscripciones de cuotapartes	1.521.655.473	173.836.326
Rescates de cuotapartes	(2.931.160.681)	(2.306.003.205)
Resultado del período - Ganancia	515.765.213	885.796.270
Saldos al cierre del período	**2.827.017.472**	**3.758.834.931**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente a los períodos de nueve meses iniciados el
1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016
(Nota 2)

	30.09.17 $	30.09.16 $
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	3.725.908.781	5.014.622.601
Efectivo al cierre del período	2.835.354.533	3.899.709.715
Disminución neta del efectivo	**(890.554.248)**	**(1.114.912.886)**
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período - Ganancia	515.765.213	885.796.270
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Disminución / (Aumento) neto de inversiones	1.549.361	(2.650.369)
Aumento neto de deudores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	-	(11.090.500)
Aumento neto de cheques de pago diferido a cobrar	-	(76.192)
Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	25.778	140.300.090
Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar en dólares	-	17.079.581
Disminución neta de acreedores por rescates	-	(11.000.001)
Aumento / (Disminución) neto de honorarios y gastos a pagar	1.610.608	(1.104.886)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	518.950.960	1.017.253.993
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Suscripciones de cuotapartes	1.521.655.473	173.836.326
Rescates de cuotapartes	(2.931.160.681)	(2.306.003.205)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(1.409.505.208)	(2.132.166.879)
Disminución neta del efectivo	**(890.554.248)**	**(1.114.912.886)**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Notas a los Estados Contables

correspondientes al período de nueve meses finalizado
el 30 de septiembre de 2017 presentadas en forma comparativa

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

Schroder Asia F.C.I. (el "Fondo") fue constituido en Buenos Aires con fecha 14 de mayo de 2001 como un fondo abierto de duración ilimitada. Sin embargo no fue lanzado hasta el 26 de noviembre de 2004, fecha en la cual se recibieron las primeras suscripciones.

Con fecha 18 de mayo de 2010 mediante Resolución N° 16.327, la Comisión Nacional de Valores resolvió la aprobación del cambio de denominación del Fondo Común de Inversión "Schroder Asia FCI" por "Schroder Infraestructura Fondo Común de Inversión. abierto para proyectos productivos de economías regionales e infraestructura" 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. El Fondo ofrecía dos clases de cuotapartes escriturales. Mediante modificación en el Reglamento de Gestión de fecha 26 de julio de 2017 el Fondo ofrece cuatro clases de cuotapartes escriturales A, B, C y D (Nota 9).

El objetivo de inversión es obtener los beneficios de la rentabilidad de títulos de renta variable y fija emitidos por empresas y por entes públicos de la República Argentina que financien, inviertan o desarrollen proyectos de infraestructura, transporte y proyectos de emprendimientos productivos que impulsen particularmente el desarrollo de economías regionales, fomentando el empleo y la inclusión social.

Conforme lo expuesto en la nota 3.3.c., con fecha 25 de septiembre de 2015 el Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión ha tomado conocimiento de la publicación en el Boletín Oficial de la Resolución General Nº 646 de la Comisión Nacional de Valores. Considerando que se debe analizar en profundidad los alcances, aplicación y eventuales efectos de dicha norma sobre los fondos comunes de inversión bajo su administración, aplicando el criterio de prudencia y diligencia del buen hombre de negocios y a los efectos de proteger el interés común de los cuotapartistas mediante Acta de Directorio N° 481 de fecha 25 de septiembre de 2015, ha decidido suspender transitoriamente las suscripciones de cuotapartes en los fondos comunes de inversión afectados por la nueva normativa. Con fecha 29 de octubre de 2015, la sociedad resolvió dejar sin efecto la suspensión de suscripciones.

Con fecha 16 de diciembre de 2015, se modificó el tipo de cambio del dólar a un tipo de cambio único. Como consecuencia de ello, con fecha 16 de enero de 2016, la Comisión Nacional de Valores emitió la Resolución General N° 653 derogando la Resolución General N° 646 de la Comisión Nacional de Valores.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura

Notas a los Estados Contables
(Continuación)

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 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2016, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dichas fechas.

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.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida

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 de 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 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 publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos. Cuando esa tasa se alcance, los estados contables correspondientes deberán ser reexpresados a partir del momento en que se interrumpió el ajuste.

Al 30 de septiembre 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.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

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.

Las inversiones están valuadas según lo establecido en la mencionada resolución. 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.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

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.

- Previsiones: La sociedad constituyo una previsión para desvalorización de las obligaciones negociables de IMPSA 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 las Obligaciones Negociables Clase 10 y 11, y otra información disponible en el mercado. La compañía continúa monitoreando la evolución del riesgo crediticio de IMPSA.

Con fecha 3 de enero de 2017 la sociedad consideró prudente realizar una previsión a la especie ON Electroingeniería S.A. Clase I y VCP Integración Eléctrica Sur Argentina S.A. Clase IV, estas fueron realizadas en el marco del principio de prudencia y diligencia de un buen hombre de negocios y en beneficios de los intereses de los cuotapartistas. Ambas previsiones fueron realizadas por desvalorización de activos en el fondo por el 33% del valor técnico al 2 de enero de 2017.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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.)

Al 30 de septiembre 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 futuro octubre 2017	USD	(21.500.000)	17,72	Venta	31/10/2017
ROFEX dólar futuro noviembre 2017	USD	(13.000.000)	18,04	Venta	30/11/2017
ROFEX dólar futuro diciembre 2017	USD	(18.000.000)	18,33	Venta	31/12/2017
ROFEX dólar futuro enero 2018	USD	(4.000.000)	18,67	Venta	31/01/2018

d. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar han sido valuadas en base a la mejor estimación posible de las sumas a 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.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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

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, sujetos a insignificantes cambios de valor y con un plazo de vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición, de acuerdo con lo siguiente:

	30.09.17 $	30.09.16 $
Bancos (Nota 4)	117.247	35.480
Cheques de Pago Diferido en Pesos (Nota 5)	-	5.092.390
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	2.835.237.286	3.894.581.845
Efectivo y equivalentes de efectivo	**2.835.354.533**	**3.899.709.715**

NOTA 4: BANCOS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30.09.17 $	31.12.16 $
Citibank Pesos	99.299	1.474.555
Citibank Dólares NY (Anexo II)	17.948	178.852.989
Total	**117.247**	**180.327.544**

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 5: INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30.09.17 $	31.12.16 $
Acciones Negociables en Mercados del País (Anexo I)	1.303.996	6.961.156
Fondos Comunes de Inversión (Anexo I)	1.200.000	39.602
Títulos Públicos en Pesos (Anexo I)	717.303.876	730.292.206
Títulos Públicos en Dólares (Anexos I y II)	1.109.831.223	1.501.771.004
Obligaciones Negociables en Pesos (Anexo I)	190.349.793	471.652.196
Obligaciones Negociables en Dólares (Anexos I y II)	706.174.887	698.174.613
Fideicomisos Financieros en Pesos (Anexo I)	52.488.625	56.679.184
Fideicomisos Financieros en Dólares (Anexos I y II)	82.822.840	95.675.876
Cheques de Pago Diferido en Pesos (Anexo I)	-	2.799.750
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos (Anexo I)	9.911.944	1.132.704
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Dólares (Anexos I y II)	-	8.160.131
Previsión por desvalorización de inversiones (Anexo I y III)	(36.146.638)	(26.190.421)
Provisión por gastos de venta (Anexo I)	(3.260)	(17.403)
Total	**2.835.237.286**	**3.547.130.598**

NOTA 6: CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30.09.17 $	31.12.16 $
Acreedores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	25.778	-
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	3.790.078	6.030.944
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	4.521.205	669.731
Total	**8.337.061**	**6.700.675**

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 30 de septiembre 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
	30.09.17 $	31.12.16 $
A vencer		
1er. Trimestre	8.337.061	6.700.675
Total	**8.337.061**	**6.700.675**
No devengan intereses	8.337.061	6.700.675
Total	**8.337.061**	**6.700.675**

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 nueve meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de septiembre 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 Clase A: 3,0000%
Agente de Administración Clase B: 2,0000%

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 8: HONORARIOS POR GESTIÓN (Cont.)

Agente de Administración Clase C: 2,0000%
Agente de Administración Clase D: 1,4000%

NOTA 9: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las cantidades y los valores de las cuotapartes eran los siguientes:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 30.09.17	Valor de Cuotaparte al 30.09.17	Total al 30.09.17	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.16	Valor de Cuotaparte al 31.12.16	Total al 31.12.16
Clase "A"	-	-	-	7.165.083.481	0,519290	3.720.757.467
Clase "B"	2.055.459.335	0,618645	1.271.599.472	-	-	-
Clase "D"	2.512.479.062	0,619077	1.555.418.000	-	-	-
Total	**4.567.938.397**		**2.827.017.472**	**7.165.083.481**		**3.720.757.467**

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.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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.)

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.

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
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I

Acciones Negociables en Mercados del País:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ANDINA PLC	325.999	4,0000	1.303.996
Subtotal			**1.303.996**
Provisión por gastos de venta			(3.260)
Total al 30.09.17			**1.300.736**
Total al 31.12.16			**6.943.753**

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

Fondos Comunes de Inversión:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
FCI IAM AHORRO PESOS CLASE B	787.935	1,5230	1.200.000
Total al 30.09.17			**1.200.000**
Total al 31.12.16			**39.602**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON DULCOR SERIE 1	2.000.000	0,8515	1.702.921
ON SUBORDINADA BST CLASE I	4.500.000	1,1369	5.116.149
VCP INTESAR CLASE 5 VTO 25/09/2018	17.646.178	0,8242	14.543.980
ON CARTELLONE CLASE 3 INCISO K	7.765.000	1,0261	7.967.897
ON CENTRAL TERMICA LOMA DE LA LATA CLASE E INCISO K	20.617.349	0,9421	19.424.525
ON CENTRAL TERMICA ROCA CLASE 2 INCISO K	50.000.000	1,0037	50.185.759
ON ELECTROINGENIERIA SA CLASE 1 INCISO K	45.000.000	0,7638	34.372.578
ON IMPSA CLASE 10 INCISO K	10.000.000	1,0250	10.250.129
ON INVAP CLASE 3 INCISO K	11.040.702	0,9019	9.957.169
ON PYME VARCAM SERIE 1 INCISO K	386.399	0,6045	233.562
ON YPF CLASE 43 INCISO K	36.931.148	0,9909	36.595.124
Subtotal			**190.349.793**
Previsión por desvalorización de inversiones			(3.333.333)
Total al 30.09.17			**187.016.460**
Total al 31.12.16			**468.318.863**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON ALBANESI 2023	5.000.000	19,4837	97.418.278
ON EDENOR 2022	2.305.000	19,6565	45.308.268
ON GEMSA 6	1.000.000	18,4596	18.459.597
ON PAMPAR 7 1/2 VTO 21/01/2027	5.500.000	18,9580	104.268.764
ON PETROBRAS ARGENTINA SERIE T	2.000.000	19,0057	38.011.416
ON RAGHSA CLASE 3 VTO 21/03/2024	1.450.000	18,1220	26.276.932
ON YPF 6.950% SENIOR NOTES VTO 21/07/2027	2.000.000	18,6157	37.231.321
ON YPF SA 8.75% VTO 04/04/2024	5.794.000	20,6866	119.858.160
ON YPF SA CLASE 39	9.500.000	20,1255	191.191.861
ON IMPSA CLASE 11 INCISO K	3.150.000	8,9366	28.150.290
Subtotal			**706.174.887**
Previsión por desvalorización de inversiones			(32.813.305)
Total al 30.09.17 (Anexo II)			**673.361.582**
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**675.317.525**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Títulos Públicos en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
LEBAC INT $ VTO 21/03/2018	20.000.000	0,8871	17.741.663
LEBAC INT PESOS VTO 15/11/2017	82.500.000	0,9685	79.904.168
LEBAC INT PESOS VTO 18/10/2017	502.800.000	0,9882	496.864.649
LETRA PCIA CHUBUT SERIE 34 CLASE 2 A 121 D VTO 23/11/2017	10.000.000	1,0473	10.473.478
LETRA PCIA NEUQUEN CL 1 S 1 VTO 23/02/21	50.000.000	1,0469	52.344.808
BONO DE SALTA CLASE I VTO 24/04/2018	10.714.286	0,3952	4.234.386
TITULO PUBLICO PCIA MENDOZA VTO 09/06/2021	54.750.000	1,0181	55.740.724
Total al 30.09.17			**717.303.876**
Total al 31.12.16			**730.292.206**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Títulos Públicos en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
BONO PCIA SALTA 2024	3.250.000	19,2650	62.611.228
BONO CHUBUT 2026	2.250.000	18,0602	40.635.533
BONO CORDOBA 2024	2.254.000	19,0000	42.826.000
BONO CORDOBA CLASE 1 VTO 2026	5.000.000	18,7071	93.535.688
BONO PCIA BA 2024	5.500.000	19,9632	109.797.770
BONO PCIA BA VTO 15/06/2027	15.140.000	18,9939	287.567.451
BONO PCIA CORDOBA 2021	4.964.000	18,8907	93.773.233
BONO PCIA CORDOBA 2024	1.100.000	19,0000	20.900.000
BONO PCIA CORDOBA 2027	750.000	18,3044	13.728.295
BONO PCIA SANTA FE 2027	3.300.000	18,3948	60.702.922
BONO SANTA FE 2023	2.000.000	18,4511	36.902.266
BONO VERDE JUJUY VTO 20/09/2022	300.000	18,1177	5.435.324
TITULO PCIA MENDOZA VTO 19/05/2024	1.500.000	19,5570	29.335.569
BODICI 2- PCIA DE CHUBUT	1.500.000	14,2803	21.420.424
BONO CABA CLASE 6 VTO. 2020	2.465.000	13,8716	34.193.494
BONO CHUBUT CLASE 1	7.165.048	9,5950	68.748.636
BONO MUNICIPALIDAD DE CÓRDOBA 2013 S.1	1.141.000	1,4792	1.687.802
TICAFO 2	15.298.459	5,6234	86.029.588
Total al 30.09.17 (Anexo II)			**1.109.831.223**
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**1.501.771.004**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Cheques de Pago Diferido en Pesos:

Fecha de vencimiento	Valor efectivo $
Total al 30.09.17	**-**
Total al 31.12.16	**2.799.750**

Fideicomisos Financieros en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
FF INFRAESTRUCTURA HÍDRICA 2 CLASE 2	5.000.000	0,8030	4.015.246
FF RG ALBANESI SERIE VII VTO	15.000.000	0,8083	12.123.822
FF SIFER 3 CLASE 1	20.000.000	0,4932	9.863.134
FF SISVIAL 7 VRD CLASE 1	15.000.000	0,1471	2.206.200
FF VIVIENDAS CHACO 2	200.000	0,9466	189.327
FF VIVIENDAS CHACO I	1.500.000	0,9215	1.382.176
FF VIVIENDAS DE LA PROVINCIA DE SALTA SERIE 1	400.000	1,0405	416.194
FF VIVIENDAS ENTRE RÍOS	2.000.000	1,0342	2.068.355
FF VIVIENDAS LA RIOJA SERIE I	600.000	1,0664	639.813
FF VIVIENDAS MENDOZA 2	400.000	1,1591	463.636
FF VIVIENDAS MENDOZA VRD SERIE 1	600.000	1,1223	673.354
FF VIVIENDAS RIO NEGRO 1	400.000	1,0559	422.350
FF VIVIENDAS SAN JUAN SERIE I	500.000	1,0960	548.019
FF CONSULTATIO CATALINAS I INCISO K	5.500.000	1,4022	7.712.003
FF EISA/VIALNOA INCISO K	39.417.082	0,2195	8.652.797
FF INFRAESTRUCTURA ELECTRICA SERIE 5 INCISO K	5.000.000	0,2224	1.112.199
Total al 30.09.17			**52.488.625**
Total al 31.12.16			**56.679.184**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de
Economías Regionales e Infraestructura

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Fideicomisos Financieros en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
FF NASA	6.355.000	7,4244	47.181.847
FF NASA	747.941	8,3828	6.269.809
FF NASA SERIE 2	1.500.000	9,4564	14.184.572
FF NASA SERIE 3	1.600.000	9,4916	15.186.612
Total al 30.09.17 (Anexo II)			**82.822.840**
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**95.675.876**

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

Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 30.09.17	**9.911.944**
Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 30.09.17 (Anexo II)	**-**
Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 31.12.16	**1.132.704**
Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 31.12.16 (Anexo II)	**8.160.131**

Total Inversiones al 30.09.17	**2.835.237.286**
Total Inversiones al 31.12.16	**3.547.130.598**

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura

Al 30 de septiembre 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	
				30.09.17	31.12.16
				$	$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Bancos	U$S	1.043	17,21	17.948	178.852.989
Inversiones	U$S	108.426.243	17,21	1.866.015.645	2.280.924.536
Total del Activo Corriente				**1.866.033.593**	**2.459.777.525**
Total del Activo				**1.866.033.593**	**2.459.777.525**

(1) U$S = Dólar Estadounidense.

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura
Fondo Común de Inversión
Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura

Al 30 de septiembre 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	(26.190.421)	(9.956.217)	(36.146.638)
Total al 30.09.17	**(26.190.421)**	**(9.956.217)**	**(36.146.638)**
Total al 31.12.16	**(24.485.167)**	**(1.705.254)**	**(26.190.421)**

Véase nuestro informe de fecha
7 de noviembre 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 Infraestructura Fondo Común de Inversión Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura, que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 Infraestructura Fondo Común de Inversión Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura 30 de septiembre 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 Infraestructura Fondo Común de Inversión Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;

c) al 30 de septiembre de 2017 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de Schroder Infraestructura Fondo Común de Inversión Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura;

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre 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 Infraestructura Fondo Común de Inversión Abierto para Proyectos Productivos de Economías Regionales e Infraestructura:

a) Estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
b) Estado de resultados por los períodos de nueve meses iniciados el 1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016.
c) Estado de evolución del patrimonio neto por los períodos de nueve meses iniciados el 1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de septiembre de 2017 y 2016.
d) Estado de flujo de efectivo por los períodos de nueve meses iniciados el 1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de septiembre 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 7 de noviembre 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 otras observaciones que formular sobre los referidos estados contables, en lo relativo a materias de nuestra competencia.

c) Durante el período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de septiembre 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, 7 de noviembre 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