

# **Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión**

## **Estados Contables**

correspondientes al período de tres meses finalizado el  
31 de marzo de 2016 presentados en forma comparativa.

# **Schroder Renta Global**

## **Fondo Común de Inversión**

### **Estados Contables**

correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016 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 Renta Global  
Fondo Común de Inversión**

Actividad principal: Invertir por cuenta de tenedores de cuotas partes, en títulos de renta fija o variable 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 2016 presentados en forma comparativa.

Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio: 16 de septiembre de 2010

Número de Inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores: 612

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: **Deutsche Bank S.A.**

Domicilio: Tucumán 1 – P. 14 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad Principal: Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

# Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

## Balance General

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
(Nota 2)

	31.03.16	31.12.15		31.03.16	31.12.15
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Bancos (Nota 4)	3.721.997	71.383	Cuentas por pagar (Notas 7 y 8)	764.049	606.343
Inversiones (Nota 5 y Anexo I)	1.029.283.475	929.013.157	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>764.049</b>	<b>606.343</b>
Créditos (Nota 6 y 8)	513.900	162.590			
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>1.033.519.372</b>	<b>929.247.130</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>764.049</b>	<b>606.343</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b> (Nota 10)	1.032.755.323	928.640.787
<b>Total del Activo</b>	<b>1.033.519.372</b>	<b>929.247.130</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>1.033.519.372</b>	<b>929.247.130</b>

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

Véase nuestro informe de fecha

4 de mayo de 2016

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

Carlos Solans  
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword  
Presidente

# Schroder Renta Global

## Fondo Común de Inversión

### Estado de Resultados

correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el  
1° de enero de 2016 y 2015 y finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015  
(Nota 2)

	31.03.16	31.03.15
	\$	\$
Resultados por tenencia - Ganancia	104.808.849	49.290.695
Intereses ganados	1.480.681	-
<b>Subtotal Resultados financieros y por tenencia</b>	<b>106.289.530</b>	<b>49.290.695</b>
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(1.618.384)	(1.154.690)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(556.610)	(394.256)
Otros Egresos	-	(1.690.559)
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<b>104.114.536</b>	<b>46.051.190</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016  
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

Carlos Solans  
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword  
Presidente

**Schroder Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
**Estado de Evolución del Patrimonio Neto**  
correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el  
1º de enero de 2016 y 2015 y finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015  
(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	
	31.03.16	31.03.15
	\$	\$
Saldos al inicio del ejercicio	928.640.787	692.680.582
Suscripciones de cuotapartes	-	2.500.001
Resultado del período - Ganancia	104.114.536	46.051.190
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>1.032.755.323</b>	<b>741.231.773</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016  
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

Carlos Solans  
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword  
Presidente

# Schroder Renta Global

## Fondo Común de Inversión

### Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el  
1° de enero de 2016 y 2015 y finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015

(Nota 2)

	31.03.16	31.03.15
	\$	\$
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	929.084.540	693.393.495
Efectivo al cierre del período	1.033.005.472	741.770.352
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>103.920.932</b>	<b>48.376.857</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Resultado del período - Ganancia	104.114.536	46.051.190
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Aumento neto de cheques de pago diferido a cobrar	(351.310)	-
Disminución neta de acreedores por operaciones pendientes de liquidar	-	(210.761)
Aumento neto de honorarios y gastos a pagar	157.706	36.427
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	103.920.932	45.876.856
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Suscripciones de cuotapartes	-	2.500.001
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	-	2.500.001
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>103.920.932</b>	<b>48.376.857</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016  
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

Carlos Solans  
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword  
Presidente

# **Schroder Renta Global**

## **Fondo Común de Inversión**

**Notas a los Estados Contables**  
**(Continuación)**

### **NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO**

Schroder Renta Global F.C.I. (el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires con fecha 16 de septiembre de 2010 como un fondo abierto de duración ilimitada. No obstante, el Fondo ha comenzado a realizar sus operaciones el 21 de marzo de 2011. El fondo constituye un condominio indiviso, sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas. El Fondo ofrece una sola clase de cuotapartes escriturales. (Nota 10)

El objetivo de inversión es obtener la rentabilidad de acciones, títulos representativos de acciones y deuda - simples o convertibles en acciones - emitidos por empresas con oferta pública autorizada en el país por la Comisión Nacional de Valores o en bolsas y mercados del exterior, divisas, derechos y obligaciones derivados de operaciones de futuro y opciones, instrumentos emitidos por entidades financieras autorizadas por el Banco Central de la República Argentina, cheques de pago diferido, y colocaciones realizadas en el Sistema Bursátil Argentino autorizadas por el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. o el Mercado Abierto Electrónico S.A.

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 N° 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 ellos, 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  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
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 31 de diciembre de 2015 y 31 de marzo de 2015, 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 el 31 de marzo de 2015 y al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2015 a los efectos de su presentación comparativa con los de este período.

**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  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**

## **Fondo Común de Inversión**

**Notas a los Estados Contables**  
**(Continuación)**

### **NOTA 3:    NORMAS CONTABLES (Cont.)**

#### **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 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.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, esa pauta no está alcanzada.

#### **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 del Banco de la Nación Argentina al cierre del período / ejercicio, según corresponda.

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global

## Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables  
(Continuación)

### **NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)**

#### **3.3. Criterios de valuación (Cont.)**

##### **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.

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 lo 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.

Al 31 de marzo de 2016, 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 Abril 2016	USD	1.000.000	15,105	Compra	30/04/2016
ROFEX Dólar Futuro Mayo 2016	USD	1.000.000	15,500	Compra	31/05/2016

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
Notas a los Estados Contables  
(Continuación)

**NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)**

**3.3. Criterios de valuación (Cont.)**

**c. Inversiones (Cont.)**

- 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 8 y 9, y otra información disponible en el mercado. La compañía continúa monitoreando la evolución del riesgo crediticio de IMPSA.

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.

**d. Créditos y cuentas por pagar**

Los créditos y las cuentas por pagar han sido valuadas en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y 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  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
 Notas a los Estados Contables  
 (Continuación)

**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 plazo de vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición, de acuerdo con lo siguiente:

	31.03.16	31.03.15
	\$	\$
Bancos (Nota 4)	3.721.997	2.801.823
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	1.029.283.475	738.968.529
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1.033.005.472</b>	<b>741.770.352</b>

**NOTA 4: BANCOS**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.16	31.12.15
	\$	\$
Cuenta Corriente Deutsche Bank en Pesos	3.699.060	64.513
Caja de Ahorro Deutsche Bank en Dólares NY (Anexo II)	1.624	4.484
Cuenta Corriente Deutsche Bank en Dólares (Anexo II)	21.313	2.386
<b>Total</b>	<b>3.721.997</b>	<b>71.383</b>

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
**Notas a los Estados Contables**  
**(Continuación)**

**NOTA 5:      INVERSIONES**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.16	31.12.15
	\$	\$
Títulos Públicos en Pesos (Anexo I)	435.441.555	397.347.933
Títulos Públicos en Dólares (Anexos I y II)	326.691.770	286.352.466
Acciones Emitidas en el Exterior en Pesos (Anexo I)	907.500	812.500
Acciones en Pesos (Anexo I)	5.473.669	5.036.555
Obligaciones Negociables en Pesos (Anexo I)	83.110.093	68.987.602
Obligaciones Negociables en Dólares (Anexos I y II)	163.421.342	139.437.468
Fondo Común de Inversión (Anexo I)	-	1.543.623
Fideicomiso Financiero en Pesos (Anexo I)	2.647.883	535.065
Fideicomiso Financiero en Dólares (Anexo I y II)	-	2.986.434
Plazos Fijos en Pesos (Anexo I)	10.408.829	19.704.808
Cheques de Pago Diferido en Pesos (Anexo I)	2.039.593	7.838.184
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos (Anexo I)	1.353.099	1.750.442
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Dólares (Anexos I y II)	1.500.488	391.092
Provisión por desvalorización de inversiones (Anexos I y III)	(3.696.393)	(3.696.393)
Provisión por gastos de venta (Anexo I)	(15.953)	(14.622)
<b>Total</b>	<b>1.029.283.475</b>	<b>929.013.157</b>

**NOTA 6:      CRÉDITOS**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.16	31.12.15
	\$	\$
Cheques de pago diferido a cobrar	513.900	162.590
<b>Total</b>	<b>513.900</b>	<b>162.590</b>

(\*) Corresponde a la operación de futuros de dólar con objeto de cobertura. El Mercado (ROFEX) requiere la entrega de un porcentaje de lo operado como garantía de la operación.

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
 Notas a los Estados Contables  
 (Continuación)

**NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.16	31.12.15
	\$	\$
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	563.754	466.538
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	200.295	139.805
<b>Total</b>	<b>764.049</b>	<b>606.343</b>

**NOTA 8: TASAS DE INTERÉS, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE CRÉDITOS Y DEUDAS**

La composición de los créditos y las deudas al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, según su plazo estimado de cobro, pago y sus pautas de actualización, se detalla en el siguiente cuadro:

	Créditos	Créditos	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
	31.03.16	31.12.15	31.03.16	31.12.15
	\$	\$	\$	\$
A vencer				
1er. Trimestre	513.900	162.590	764.049	606.343
<b>Total</b>	<b>513.900</b>	<b>162.590</b>	<b>764.049</b>	<b>606.343</b>
No devengan intereses	513.900	162.590	764.049	606.343
<b>Total</b>	<b>513.900</b>	<b>162.590</b>	<b>764.049</b>	<b>606.343</b>

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
 Notas a los Estados Contables  
 (Continuación)

**NOTA 9: 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 2016 y finalizado el 31 de marzo de 2016 que se devengaron a favor del Agente de Administración y del Agente de Custodia fueron de:

Agente de Custodia: 0,1936%  
 Agente de Administración: 0,6000%

**NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES**

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 31.03.16	Valor de Cuotaparte al 31.03.16	Total al 31.03.16	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.15	Valor de Cuotaparte al 31.12.15	Total al 31.12.15
Clase U	2.896.557.202	0,356546	1.032.755.323	2.896.557.202	0,320602	928.640.787
<b>Total</b>	<b>2.896.557.202</b>		<b>1.032.755.323</b>	<b>2.896.557.202</b>		<b>928.640.787</b>

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
Notas a los Estados Contables  
(Continuación)

**NOTA 11: LEY DE MERCADO DE CAPITALS**

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.

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 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 N° 2015 el 7 de agosto de 2014 y N° 2067 el 12 de septiembre de 2014.

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
Notas a los Estados Contables  
(Continuación)

**NOTA 12: 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 2016

---

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 Renta Global

## Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

### Inversiones

#### Anexo I

Títulos Públicos en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
LEBAC BCRA PESOS VTO 04/05/2016 119 DIAS	15.000.000	0,9676	14.514.465
LEBAC BCRA PESOS VTO 06-04-16	5.000.000	0,9952	4.975.802
LEBAC BCRA PESOS VTO 06-07-16	10.000.000	0,9224	9.223.700
LEBAC BCRA PESOS VTO 11/05/2016	32.000.000	0,9608	30.744.933
LEBAC BCRA PESOS VTO 12/10/2016	15.000.000	0,8546	12.819.613
LEBAC BCRA PESOS VTO 13-04-16	22.000.000	0,9880	21.735.593
LEBAC BCRA PESOS VTO 15/06/2016	22.000.000	0,9347	20.563.380
LEBAC BCRA PESOS VTO 17/08/2016	10.000.000	0,8929	8.929.334
LEBAC BCRA PESOS VTO 18/05/16	10.000.000	0,9569	9.568.746
LEBAC BCRA PESOS VTO 19/10/2016	5.000.000	0,8494	4.247.128
LEBAC BCRA PESOS VTO 20/04/2016	10.000.000	0,9812	9.811.790
LEBAC BCRA PESOS VTO 20/07/2016	10.000.000	0,9071	9.070.577
LEBAC BCRA PESOS VTO 22/06/2016	15.000.000	0,9291	13.936.215
LEBAC BCRA PESOS VTO 26-05-16	10.000.000	0,9499	9.499.024
LEBAC BCRA PESOS VTO 27-04-16	5.000.000	0,9744	4.871.944
LEBAC INTERNA PESOS VTO 06/04/2016	12.700.000	0,9950	12.635.955
LEBAC INTERNA PESOS VTO 06/07/2016	10.000.000	0,9196	9.196.062
LEBAC INTERNA PESOS VTO 11/05/2016	3.000.000	0,9610	2.883.097
LEBAC INTERNA PESOS VTO 13-07-2016	20.000.000	0,9119	18.237.351
LEBAC INTERNA PESOS VTO 13/04/2016	6.000.000	0,9883	5.929.818
LEBAC INTERNA PESOS VTO 18/05/2016	10.000.000	0,9628	9.628.065
LEBAC INTERNA PESOS VTO 26-05-2016	25.000.000	0,9526	23.815.746
LETRA PCIA DE SALTA CLASE 2	5.000.000	1,0762	5.380.937
LETRA CABA VTO 18/08/2016	2.000.000	1,0415	2.083.088
LETRA CABA SERIE 10 350 DIAS VTO 17-11-2016	785.809	1,0418	818.624
LETRA CABA SERIE 2 CLASE 2 310 DIAS VTO 22/12/2016	1.900.000	1,0377	1.971.549
LETRA CABA VTO 12/01/2017 364 DIAS	10.000.000	1,0653	10.653.401
Transporte			287.745.937

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global

## Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
Inversiones

### Anexo I (Cont.)

Títulos Públicos en Pesos (Cont.):

Transporte			287.745.937
LETRA DE NEUQUEN SERIE 1 CLASE 1 PESOS	1.500.000	1,0156	1.523.367
LETRA DE NEUQUEN SERIE 1 CLASE 2 PESOS	1.500.000	1,0153	1.523.019
LETRA DE NEUQUEN VTO 23/11/2017	5.000.000	1,0351	5.175.408
LETRA DEL TESORO NEUQUEN CLASE 1 SERIE 2	2.000.000	1,0651	2.130.172
LETRA NEUQUÉN CLASE 1 \$ BADLAR	2.000.000	0,5131	1.026.281
LETRA PCIA BA VTO 10/11/2016 301 DIAS	10.000.000	1,0665	10.664.825
LETRA PCIA BA VTO 10/11/2016 364 DIAS	6.000.000	1,0463	6.277.738
LETRA PCIA BS AS TRAMO 14 364 DIAS VTO 13-10-16	2.000.000	1,0781	2.156.157
TD PCIA BS AS CLASE 2 SERIE 2	3.000.000	1,0389	3.116.713
BOGAR 18	8.818.993	1,2841	11.324.054
BOGAR 2020	1.858.700	2,3781	4.420.238
BONAC MAYO 2016 ARS VTO 09/05/2016	28.000.000	1,0370	29.036.000
BONAC PESOS VTO 12/07/2016	7.500.000	1,0060	7.545.000
BONAR 2016	4.000.000	0,9920	3.968.000
BONAR 2017	19.000.000	1,0008	19.014.574
BONO CABA CLASE 11 VTO 29/08/2016	2.000.000	1,0268	2.053.607
BONO CABA CLASE 15	2.000.000	1,0010	2.001.941
BONO CABA CLASE 16 VTO 02/02/2020	2.000.000	1,0506	2.101.112
BONO DE SALTA CLASE I VTO 24/04/2018	1.000.000	1,0580	1.058.041
PR13	9.627.857	3,2800	31.579.371
<b>Total al 31.03.16</b>			<b>435.441.555</b>
<b>Total al 31.12.15</b>			<b>397.347.933</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global

## Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
Inversiones

### Anexo I (Cont.)

Títulos Públicos en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
BONAR 2024	1.162.490	15,9485	18.539.972
BONAR X EN USD	7.000.000	15,3300	107.310.000
BONO PROV. BS. AS. 2021	300.000	16,5164	4.954.930
BONO PROV. BS. AS. BP18	295.000	14,9905	4.422.201
BONO PROV. CÓRDOBA 2017	100.000	15,6670	1.566.704
TREASURY BILL 07/04/16	4.986.800	14,5997	72.805.915
TREASURY BILL 08/12/2016	74.900	14,5662	1.091.005
BONAD 2016	1.000.000	14,1200	14.120.000
BONAD 2017 VTO 09-06-2017	1.653.000	13,4000	22.150.200
BONAD 2018	1.500.000	13,0725	19.608.691
BONO CABA 2018	1.000.000	13,4805	13.480.480
BONO CABA 2019 CLASE 4	1.500.000	13,5964	20.394.598
BONO CABA CLASE 12	1.000.000	14,3825	14.382.474
BONO CHUBUT CLASE 1	800.000	12,4330	9.946.400
TD PCIA NEUQUEN CL.1 S.1	1.200.000	1,5985	1.918.200
<b>Total al 31.03.16 (Anexo II)</b>			<b>326.691.770</b>
<b>Total al 31.12.15 (Anexo II)</b>			<b>286.352.466</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global

## Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

### Inversiones

**Anexo I (Cont.)**

#### Obligaciones Negociables en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
BANCO BRADESCO 2019	500.000	15,6462	7.823.118
BANCO DO BRASIL BOND 5 7/8	400.000	13,6171	5.446.854
BANCOLOMBIA	400.000	16,0220	6.408.810
BBVA BANCOMER	400.000	16,0595	6.423.818
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN SA	400.000	15,7498	6.299.916
ENAP VTO. 06/21/2021	400.000	15,5587	6.223.463
FALABELLA 3 3/4 VTO. 30/04/23	500.000	14,9397	7.469.841
HSBC BANK BRASIL S.A.	400.000	14,8722	5.948.887
ITAU BOND 5 3/4	400.000	14,9932	5.997.299
ITAU UNIBANCO HLDG SA	500.000	15,2910	7.645.517
ON ARCOR SERIE I TF	347.000	15,2611	5.295.618
ON ARCOS DORADOS HOLDINGS I	579.000	14,1452	8.190.053
ON GALICIA 11 01/19	500.000	17,1645	8.582.258
ON IRSA 8 1/2 2017	500.000	14,5680	7.283.991
ON PANAMERICAN 2021	1.250.000	15,2050	19.006.250
ON YPF SA 8.75% VTO 04/04/2024	1.525.000	14,6788	22.385.185
ON YPF SA CLASE 39	95.000	14,5826	1.385.351
PEMEX 4 7/8	500.000	14,6509	7.325.474
PESAAR 5 7/8 2017	125.000	14,2315	1.778.942
ON CGC CLASE 4	500.000	13,0153	6.507.637
ON CRESUD SERIE 9 CLASE 18	500.000	10,8676	5.433.778
ON IMPSA CLASE 9	1.000.000	4,1164	4.116.358
ON LOS GROBO CLASE 1 SERIE 2	100.000	4,4292	442.924
<b>Subtotal</b>			<b>163.421.342</b>
Previsión por desvalorización de inversiones			(3.050.601)
<b>Total al 31.03.16 (Anexo II)</b>			<b>160.370.741</b>
<b>Total al 31.12.15 (Anexo II)</b>			<b>136.386.867</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global

## Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
Inversiones

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
ON ARCOR 5	2.491.888	1,0132	2.524.810
ON BANCO CIUDAD CLASE 2	2.500.000	1,0131	2.532.819
ON BANCO CIUDAD CLASE 6	3.000.000	1,0195	3.058.434
ON BANCO HIPOTECARIO SERIE 32	2.000.000	1,0135	2.026.993
ON BANCO HIPOTECARIO SERIE 35	9.240.000	1,0430	9.637.428
ON BBVA BANCO FRANCÉS 7	3.000.000	1,0664	3.199.108
ON BBVA FRANCES CLASE 11	3.000.000	1,0620	3.186.079
ON COM FINAN ARG SERIE 16	1.000.000	1,0506	1.050.639
ON COMAFI SERIE 15	1.000.000	1,0148	1.014.836
ON GRUPO FINANCIERO GALICIA 5 S2	1.200.000	1,0695	1.283.429
ON IMPSA CLASE 8	2.000.000	0,3360	671.919
ON ITAU 17 VTO 29/01/19	5.000.000	1,0537	5.268.501
ON LEDESMA CLASE 2	4.000.000	1,0667	4.266.918
ON LOS GROBO CLASE 1 SERIE 1	500.000	0,3219	160.961
ON PANAMERICAN ENERGY 2	5.000.000	1,0418	5.208.913
ON PANAMERICAN ENERGY 4	4.000.000	1,0338	4.135.353
ON PANAMERICAN ENERGY CLASE VI	5.000.000	1,0025	5.012.515
ON PETROLERA PAMPA CLASE 7	1.000.000	1,0505	1.050.549
ON QUICKFOOD 4	1.185.650	0,8031	952.162
ON QUICKFOOD SERIE 2	500.000	0,4075	203.736
ON SANTANDER RIO CLASE XI	3.000.000	1,0608	3.182.373
ON SUPERVIELLE CLASE 15	4.000.000	1,0423	4.169.129
ON TELECOM PERSONAL SERIE 1	2.000.000	1,0021	2.004.192
ON YPF 37	4.700.000	1,0389	4.882.738
ON AXION CLASE VI INCISO K	800.000	0,9106	728.492
ON CENTRAL TERMINCA LOMA DE LA LATA CLASE A INCISO K	663.966	0,9771	648.765
ON INVAP CLASE 3 INCISO K	184.012	1,0170	187.145
ON PANAMERICAN ENERGY 7 INCISO K	3.388.309	0,9159	3.103.392
ON PANAMERICAN ENERGY 8 INCISO K	2.140.949	0,8915	1.908.687
ON QUICKFOOD CLASE 9 INCISO K	875.000	0,9737	851.996
ON YPF CLASE 41 INCISO K	3.628.048	0,8996	3.263.799
ON YPF CLASE 43 INCISO K	1.810.260	0,9575	1.733.283
<b>Subtotal</b>			<b>83.110.093</b>
Previsión por desvalorización de inversiones			(110.727)
<b>Total al 31.03.16</b>			<b>82.999.366</b>
<b>Total al 31.12.15</b>			<b>68.876.875</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global

## Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
Inversiones

### Anexo I (Cont.)

Fondo Común de Inversión:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
<b>Total al 31.03.16</b>			-
<b>Total al 31.12.15</b>			<b>1.543.623</b>

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

Fideicomiso Financiero en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FF FALABELLA LVI	2.000.000	1,0564	2.112.818
FF PLUNA I	1.000.000	0,5351	535.065
<b>Subtotal</b>			<b>2.647.883</b>
Provisión por desvalorización de inversiones			(535.065)
<b>Total al 31.03.16</b>			<b>2.112.818</b>
<b>Total al 31.12.15</b>			-

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

Fideicomiso Financiero en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
<b>Total al 31.03.16 (Anexo II)</b>			-
<b>Total al 31.12.15 (Anexo II)</b>			<b>2.986.434</b>

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

Acciones en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
ALUAR ORDINARIAS	144.107	10,4500	1.505.918
LEDESMA	10.000	11,8000	118.000
PETROBRAS ARGENTINA SA	73.658	9,5000	699.751
YPF AR	12.000	262,5000	3.150.000
<b>Subtotal</b>			<b>5.473.669</b>
Provisión por gastos de venta			(13.684)
<b>Total al 31.03.16</b>			<b>5.459.985</b>
<b>Total al 31.12.15</b>			<b>5.023.964</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
 Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
**Inversiones**

**Anexo I (Cont.)**

Acción emitida en el exterior en pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
TENARIS S.A.	5.000	181,5000	907.500
<b>Subtotal</b>			<b>907.500</b>
Provisión por gastos de venta			(2.269)
<b>Total al 31.03.16</b>			<b>905.231</b>
<b>Total al 31.12.15</b>			<b>810.469</b>

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

Cheques de Pago Diferido en Pesos:

Denominación	Valor efectivo \$
VENCIMIENTO ABRIL 2016	1.572.521
VENCIMIENTO MAYO 2016	467.072
<b>Total al 31.03.16</b>	<b>2.039.593</b>
<b>Total al 31.12.15</b>	<b>7.838.184</b>

Plazos Fijos en Pesos:

Denominación	Valor efectivo \$
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	4.939.440
CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	5.469.389
<b>Total al 31.03.16</b>	<b>10.408.829</b>
<b>Total al 31.12.15</b>	<b>19.704.808</b>

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
**Inversiones**

**Anexo I (Cont.)**

<b>Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 31.03.16</b>	<b>1.353.099</b>
<b>Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 31.03.16 (Anexo II)</b>	<b>1.500.488</b>
<b>Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 31.12.15</b>	<b>1.750.442</b>
<b>Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 31.12.15 (Anexo II)</b>	<b>391.092</b>

<b>Total Inversiones al 31.03.16</b>	<b>1.029.283.475</b>
<b>Total Inversiones al 31.12.15</b>	<b>929.013.157</b>

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global**  
**Fondo Común de Inversión**  
 Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
**Activos en Moneda Extranjera**

**Anexo II**

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)	Cotización	Monto en moneda argentina	
			31.03.16 \$	31.12.15 \$
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Bancos	US\$ 1.571	14,600	22.937	6.870
Inversiones	US\$ 33.463.219	14,600	488.562.999	426.116.859
<b>Total del Activo Corriente</b>			<b>488.585.936</b>	<b>426.123.729</b>
<b>Total del Activo</b>			<b>488.585.936</b>	<b>426.123.729</b>

(1) US\$ = Dólar Estadounidense

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global

## Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

### Previsiones

#### Anexo III

Denominación	Saldo al inicio del ejercicio	Aumento del período	Saldo al cierre del período
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Previsión por desvalorización de inversiones	(3.696.393)	-	(3.696.393)
<b>Total al 31.03.16</b>	<b>(3.696.393)</b>	-	<b>(3.696.393)</b>
<b>Total al 31.12.15</b>	<b>(2.117.335)</b>	<b>(1.579.058)</b>	<b>(3.696.393)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
4 de mayo de 2016

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 Renta Global Fondo Común de Inversión, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2016, 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 2016, 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 2015 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 Renta Global Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2016 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 Renta Global Fondo Común de Inversión surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 31 de marzo de 2016 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión;

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de mayo de 2016.

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 Renta Global Fondo Común de Inversión:

- a) Estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- b) Estado de resultados por los períodos de tres meses iniciados el 1° de enero de 2016 y 2015 y finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por los períodos de tres meses iniciados el 1° de enero de 2016 y 2015 y finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015.
- d) Estado de flujo de efectivo por los períodos de tres meses iniciados el 1° de enero de 2016 y 2015 y finalizados el 31 de marzo de 2016 y 2015.
- 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 2016, 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 tres meses iniciado el 1° de enero de 2016 y finalizado el 31 de marzo de 2016 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 transcritos en el libro de “Inventarios y Balances” y surgen de registros contables rubricados llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de mayo de 2016.

Por Comisión Fiscalizadora

---

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