

# **Schroder Renta Global F.C.I.**

## **Estados Contables**

correspondientes al período de seis meses finalizado el  
30 de junio de 2017 presentados en forma comparativa.

# **Schroder Renta Global F.C.I.**

## **Estados Contables**

correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 Renta Global F.C.I.**

Actividad principal:

Invertir por cuenta de tenedores de cuotapartes, 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 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  
8 de agosto de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

**Schroder Renta Global F.C.I.**  
**Balance General**  
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016  
(Nota 2)

	30.06.17	31.12.16		30.06.17	31.12.16
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Bancos (Nota 4 y Anexo II)	198.292	2.161.622	Cuentas por pagar (Notas 6 y 7)	1.182.067	917.174
Inversiones (Nota 5 y Anexos I, II y III)	1.377.221.399	1.244.278.230	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>1.182.067</b>	<b>917.174</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>1.377.419.691</b>	<b>1.246.439.852</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>1.182.067</b>	<b>917.174</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b> (Nota 9)	1.376.237.624	1.245.522.678
<b>Total del Activo</b>	<b>1.377.419.691</b>	<b>1.246.439.852</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>1.377.419.691</b>	<b>1.246.439.852</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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

Carlos Solans  
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword  
Presidente

# Schroder Renta Global F.C.I.

## Estado de Resultados

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

	30.06.17	30.06.16
	\$	\$
Resultados por tenencia - Ganancia	131.314.126	188.357.397
Intereses ganados	4.689.409	2.034.998
<b>Subtotal Resultados financieros y por tenencia generados por activos</b>	<b>136.003.535</b>	<b>190.392.395</b>
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(4.226.021)	(3.328.305)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(1.620.360)	(1.152.920)
Otros Ingresos / (Egresos)	557.792	(816)
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<b>130.714.946</b>	<b>185.910.354</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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

Carlos Solans  
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword  
Presidente

# Schroder Renta Global F.C.I.

## Estado de Evolución del Patrimonio Neto

correspondiente a los períodos de seis meses iniciados el  
1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016

(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	
	30.06.17	30.06.16
	\$	\$
Saldos al inicio del ejercicio	1.245.522.678	928.640.787
Resultado del período - Ganancia	130.714.946	185.910.354
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>1.376.237.624</b>	<b>1.114.551.141</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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

Carlos Solans  
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword  
Presidente

# Schroder Renta Global F.C.I.

## Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente a los períodos de seis meses iniciados el  
1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016

(Nota 2)

	30.06.17	30.06.16
	\$	\$
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.246.439.852	929.084.540
Efectivo al cierre del período	1.334.825.307	1.120.645.913
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>88.385.455</b>	<b>191.561.373</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Resultado del período - Ganancia	130.714.946	185.910.354
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Aumento neto de inversiones	(42.594.384)	-
Disminución neta de cheques de pago diferido a cobrar	-	93.390
Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	-	3.288
Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar en dólares	-	5.398.804
Aumento neto de honorarios y gastos a pagar	264.893	155.537
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	88.385.455	191.561.373
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>88.385.455</b>	<b>191.561.373</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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

Carlos Solans  
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword  
Presidente

# Schroder Renta Global F.C.I.

## Notas a los Estados Contables

### **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 9).

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  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.

## 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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2016, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha.

### **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  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.

## 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 Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Cuando esa tasa se alcance, los estados contables correspondientes deberán ser reexpresados a partir del momento en que se interrumpió el ajuste.

Al 30 de junio 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  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.

## 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 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.

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.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.

## Notas a los Estados Contables (Continuación)

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

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

##### **c. Inversiones (Cont.)**

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

##### **d. Cuentas por pagar**

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

##### **e. Impuesto a las ganancias**

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

##### **f. Cuentas del patrimonio neto**

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

##### **g. Cuentas del estado de resultados**

Los resultados se exponen a valores nominales.

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**  
**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:

	30.06.17	30.06.16
	\$	\$
Bancos (Nota 4)	198.292	75.246.046
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	1.334.627.015	1.045.399.867
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1.334.825.307</b>	<b>1.120.645.913</b>

**NOTA 4: BANCOS**

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

	30.06.17	31.12.16
	\$	\$
Cuenta Corriente Deutsche Bank en Pesos	85.628	186.270
Caja de Ahorro Deutsche Bank en Dólares NY (Anexo II)	7.577	1.927.998
Cuenta Corriente Deutsche Bank en Dólares (Anexo II)	105.087	47.354
<b>Total</b>	<b>198.292</b>	<b>2.161.622</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**  
**Notas a los Estados Contables**  
**(Continuación)**

**NOTA 5: INVERSIONES**

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

	30.06.17	31.12.16
	\$	\$
Títulos Públicos en Pesos (Anexo I)	567.535.831	545.083.029
Títulos Públicos en Dólares (Anexos I y II)	370.114.275	359.373.268
Acciones Emitidas en el Exterior en Pesos (Anexo I)	1.292.500	1.390.000
Acciones en Pesos (Anexo I)	7.595.649	5.565.934
Obligaciones Negociables en Pesos (Anexo I)	145.387.114	111.112.717
Obligaciones Negociables en Dólares (Anexos I y II)	223.166.924	211.468.023
Fondo Común de Inversión (Anexo I)	-	300.000
Fideicomiso Financiero en Pesos (Anexo I)	273.706	1.421.871
Plazos Fijos en Pesos (Anexo I)	63.884.243	-
Cauciones en Pesos (Anexo I)	-	11.470.690
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos (Anexo I)	828.484	494.114
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Dólares (Anexos I y II)	326.221	312.367
Provisión por desvalorización de inversiones (Anexos I y III)	(3.161.328)	(3.696.393)
Provisión por gastos de venta (Anexo I)	(22.220)	(17.390)
<b>Total</b>	<b>1.377.221.399</b>	<b>1.244.278.230</b>

**NOTA 6: CUENTAS POR PAGAR**

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

	30.06.17	31.12.16
	\$	\$
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	729.739	643.702
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	452.328	273.472
<b>Total</b>	<b>1.182.067</b>	<b>917.174</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**  
**Notas a los Estados Contables**  
**(Continuación)**

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

La composición de las deudas al 30 de junio 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
	30.06.17	31.12.16
	\$	\$
A vencer		
1er. Trimestre	1.182.067	917.174
<b>Total</b>	<b>1.182.067</b>	<b>917.174</b>
No devengan intereses	1.182.067	917.174
<b>Total</b>	<b>1.182.067</b>	<b>917.174</b>

**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 seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio de 2017 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%

Véase nuestro informe de fecha  
 8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**  
**Notas a los Estados Contables**  
**(Continuación)**

**NOTA 9: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 30.06.17	Valor de Cuotaparte al 30.06.17	Total al 30.06.17	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.16	Valor de Cuotaparte al 31.12.16	Total al 31.12.16
Clase U	2.906.046.015	0,473577	1.376.237.624	2.906.046.015	0,428597	1.245.522.678
<b>Total</b>	<b>2.906.046.015</b>		<b>1.376.237.624</b>	<b>2.906.046.015</b>		<b>1.245.522.678</b>

**NOTA 10: LEY DE MERCADO DE CAPITALES**

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**

## **Notas a los Estados Contables**

### **(Continuación)**

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

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

#### **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  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.

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

## Inversiones

### Anexo I

Títulos Públicos en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
LEBAC INT \$ VTO 21/03/2018	25.000.000	0,8551	21.377.198
LEBAC INT PESOS VTO 15/11/2017	10.000.000	0,9174	9.173.802
LEBAC INT PESOS VTO 16/08/2017	20.000.000	0,9706	19.412.634
LEBAC INT PESOS VTO 17/01/2018	20.000.000	0,8863	17.726.598
LEBAC INT PESOS VTO 19/07/2017	187.900.000	0,9890	185.834.945
LEBAC INT PESOS VTO 20/09/2017	74.250.000	0,9495	70.503.778
LEBAC INTERNA PESOS VTO 21/02/2018	71.240.000	0,8675	61.803.060
LETRA CABA CLASE 18 VTO 19/05/2020	10.000.000	1,0604	10.604.400
LETRA DE NEUQUEN VTO 23/11/2017	5.000.000	0,4148	2.074.046
LETRA DEL TESORO NEUQUEN CLASE 1 SERIE 2	2.000.000	0,3539	707.809
LETRA PCIA DE CHUBUT SERIE 29 CLASE 2	1.500.000	1,0773	1.615.910
LETRA PCIA ENTRE RIOS SERIE 9 CLASE C	2.000.000	1,0247	2.049.439
LETRA PCIA NEUQUEN C1 S1 VTO 09/09/2020	1.000.000	1,0064	1.006.444
LETRA PCIA NEUQUEN CL 1 S 1 VTO 23/02/21	2.000.000	1,0478	2.095.652
BOGAR 18	8.818.993	0,5360	4.726.823
BOGAR 2020	1.858.700	3,0964	5.755.219
BONO CABA CLASE 15	2.000.000	0,3992	798.470
BONO CABA CLASE 16 VTO 02/02/2020	2.000.000	1,0382	2.076.398
BONO DE SALTA CLASE I VTO 24/04/2018	1.000.000	0,5270	526.961
BONOS DEL TESORO EN \$ A TS DE POLITICA MONETARIA VTO21/06/2020	40.000.000	1,0345	41.379.371
PR13	9.627.857	4,0212	38.715.799
T D BCO PCIA BS AS CL 5 VTO 19/04/2020	550.000	19,3650	10.650.724
TD PCIA BA SERIE 1 CLASE 2	15.000.000	1,0280	15.419.700
TD PCIA BA SERIE 2	10.000.000	1,0012	10.012.486
Transporte			536.047.666

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.

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

## Inversiones

### Anexo I (Cont.)

#### Títulos Públicos en Pesos (Cont.):

Transporte			536.047.666
TITULO DE DEUDA CABA CLASE 20 VTO 23/01/2022	20.000.000	1,0906	21.812.558
TITULO DE DEUDA CABA CLASE 22 PESOS	2.000.000	1,0134	2.026.883
TITULO PUBLICO PCIA MENDOZA VTO 09/06/2021	7.500.000	1,0198	7.648.724
<b>Total al 30.06.17</b>			<b>567.535.831</b>
<b>Total al 31.12.16</b>			<b>545.083.029</b>

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

#### Títulos Públicos en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
ARGENTINA 6.875 USD VTO 22/04/2021	1.000.000	18,1217	18.121.689
ARGENTINA 7.50 USD VTO 22/04/2026	2.900.000	18,3100	53.099.000
ARGENTINA GLOBAL USD VTO 26/01/2022	5.000.000	17,7000	88.500.000
BONO NACION ARGENTINA USD 8% VTO 2020	80.000	18,8400	1.507.200
BONO CORDOBA CLASE 1 VTO 2026	183.406	17,7423	3.254.046
BONO PCIA BA VTO 15/06/2027	1.000.000	17,6064	17.606.395
BONO PROV. BS. AS. 2021	300.000	19,5930	5.877.894
BONO PROV. BS. AS. BP18	295.000	18,1506	5.354.440
BONO PROV. CÓRDOBA 2017	100.000	17,4911	1.749.112
BONO REP ARGENTINA 2028 VTO 06/07/2028	1.000.000	16,5951	16.595.097
BONO REP ARGENTINA 2036 VTO 06/07/2036	150.000	16,3176	2.447.642
DISCOUNT USD	340.000	25,7000	8.738.000
LETE 182 DIAS VTO 17/07/2017	600.000	16,5180	9.910.777
LETE 270DIAS VTO 15/12/17	75.974	16,3380	1.241.261
LETE 375 DIAS VTO 13/04/2018	868.817	16,3995	14.248.141
LETE 375 DIAS VTO 27/04/2018	172.744	16,1027	2.781.649
LETE 452 DIAS VTO 24/08/2018	176.553	15,9224	2.811.148
LETE USD 193 DIAS VTO 15/09/17	100.299	16,4500	1.649.915
LETES A 532 DIAS VTO 14/12/2018	85.000	15,7537	1.339.065
TREASURY BILL VTO 03/08/2017	2.345.000	16,5179	38.734.561
BONAD 2018	500.000	16,4000	8.200.000
BONO CABA 2018	1.000.000	8,4379	8.437.928
BONO CABA 2019 CLASE 4	3.900.000	11,0500	43.095.000
BONO CHUBUT CLASE 1	800.000	10,2429	8.194.315
T D PÚB CIUDAD DE BS AS CLASE 5 USD CG	500.000	13,2400	6.620.000
<b>Total al 30.06.17 (Anexo II)</b>			<b>370.114.275</b>
<b>Total al 31.12.16 (Anexo II)</b>			<b>359.373.268</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**  
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016  
**Inversiones**

**Anexo I (Cont.)**

Obligaciones Negociables en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
BANCO BRADESCO 2019	500.000	17,9201	8.960.066
BANCO DO BRASIL BOND 5 7/8	400.000	17,4141	6.965.650
BANCOLOMBIA	400.000	18,3330	7.333.198
BBVA BANCOMER	400.000	18,5922	7.436.876
CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCIÓN SA	400.000	17,9103	7.164.113
ENAP VTO. 06/21/2021	286.000	17,7599	5.079.328
FALABELLA 3 3/4 VTO. 30/04/23	500.000	17,0660	8.532.993
ITAU BOND 5 3/4	400.000	17,7397	7.095.896
ITAU UNIBANCO HLDG SA	500.000	17,6745	8.837.255
ON ARCOR CLASE 9	150.000	18,0501	2.707.515
ON ARCOS DORADOS HOLDINGS 1	225.000	17,9774	4.044.908
ON CGC SA CLASE A	500.000	17,8790	8.939.513
ON GALICIA 8.25 2026	1.300.000	19,4529	25.288.800
ON IRSA CLASE 8	500.000	17,4410	8.720.516
ON JOHN DEERE CREDIT CLASE VIII	200.000	16,5523	3.310.468
ON PANAMERICAN 2021	1.250.000	18,0710	22.588.730
ON YPF SA 8.75% VTO 04/04/2024	1.525.000	19,2500	29.356.250
ON YPF SA CLASE 39	285.000	19,4041	5.530.162
PEMEX 4 7/8	500.000	17,4278	8.713.893
ON CRESUD SERIE 8 CLASE 16	749.003	15,7350	11.785.592
ON CRESUD SERIE 9 CLASE 18	1.300.000	15,8914	20.658.844
ON IMPSA CLASE 9	1.000.000	4,1164	4.116.358
<b>Subtotal</b>			<b>223.166.924</b>
Previsión por desvalorización de inversiones			(3.050.601)
<b>Total al 30.06.17 (Anexo II)</b>			<b>220.116.323</b>
<b>Total al 31.12.16 (Anexo II)</b>			<b>208.417.422</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**  
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016  
**Inversiones**

**Anexo I (Cont.)**

Obligaciones Negociables en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
ON BANCO SUPERVIELLE CLASE A INTERNACIONAL	6.253.757	1,0750	6.722.491
ON ARCOR CL 11	4.455.840	1,0356	4.614.488
ON BANCO CIUDAD CLASE 6	3.000.000	1,0333	3.099.875
ON BANCO GALICIA CLASE IV	20.000.000	1,0262	20.523.979
ON BANCO HIPOTECARIO CLASE XLIII	600.000	19,4162	11.649.710
ON BANCO HIPOTECARIO SERIE 35	9.240.000	1,0322	9.537.127
ON BANCO HIPOTECARIO SERIE 36	5.000.000	1,0249	5.124.735
ON BANCO SUPERVIELLE CLASE 6	2.000.000	1,0495	2.099.082
ON BBVA FRANCES CLASE 11	3.000.000	1,0463	3.138.899
ON BICE CLASE 2 TV	1.500.000	1,0279	1.541.797
ON COM FINAN ARG SERIE 16	1.000.000	1,0386	1.038.588
ON COMAFI SERIE 15	1.000.000	1,0099	1.009.925
ON CORDIAL CLASE 11	4.000.000	1,0416	4.166.243
ON CORDIAL CLASE 13	1.000.000	1,0043	1.004.265
ON GPAT SERIE 22	1.000.000	1,0545	1.054.477
ON IMPSA CLASE 8	2.000.000	0,3360	671.920
ON ITAU 17 VTO 29/01/19	5.000.000	1,0429	5.214.701
ON LEDESMA CLASE 2	4.000.000	0,7030	2.812.028
ON LEDESMA CLASE 5	4.000.000	1,0419	4.167.436
ON PANAMERICAN ENERGY 4	4.000.000	1,0338	4.135.356
ON PANAMERICAN ENERGY CLASE VI	5.000.000	1,0073	5.036.289
ON ROMBO CLASE 35	3.000.000	1,0398	3.119.511
ON SANTANDER RIO CLASE XI	3.000.000	1,0582	3.174.698
ON TARJETA CUYANAS 27 SERIE 2	3.000.000	1,0295	3.088.560
ON TARJETA CUYANAS CLASE 26 SERIE 2	3.000.000	1,0411	3.123.300
ON TARJETA NARANJA CLASE 33 SERIE 2	3.363.051	1,0782	3.625.941
ON TARJETA NARANJA CLASE 36 SERIE 2	5.000.000	1,0368	5.184.164
ON TARJETA NARANJA SERIE 34 CLASE 2	2.000.000	1,0360	2.071.978
ON TARJETA NARANJA XXXV SERIE 1	2.000.000	1,0018	2.003.671
ON TARJETAS CUYANAS CLASE 23 VTO 16/09/2017	5.000.000	1,0079	5.039.450
ON YPF SA CLASE 38	4.600.000	1,0528	4.842.864
VCP TARSHOP SERIE 27	2.000.000	1,0382	2.076.480
Transporte			135.714.028

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.

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

## Inversiones

### Anexo I (Cont.)

#### Obligaciones Negociables en Pesos (Cont.):

Transporte			135.714.028
ON AXION CLASE VI INCISO K	800.000	0,9426	754.091
ON CENTRAL TERMINCA LOMA DE LA LATA CLASE A INCISO K	663.966	1,0013	664.825
ON INVAP CLASE 3 INCISO K	184.012	0,8485	156.140
ON PANAMERICAN ENERGY 8 INCISO K	2.140.949	0,9234	1.976.885
ON QUICKFOOD CLASE 9 INCISO K	875.000	0,9271	811.218
ON YPF CLASE 41 INCISO K	3.628.048	0,9979	3.620.259
ON YPF CLASE 43 INCISO K	1.810.260	0,9334	1.689.668
<b>Subtotal</b>			<b>145.387.114</b>
Previsión por desvalorización de inversiones			(110.727)
<b>Total al 30.06.17</b>			<b>145.276.387</b>
<b>Total al 31.12.16</b>			<b>111.001.990</b>

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

#### Fondo Común de Inversión:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
<b>Total al 30.06.17</b>			-
<b>Total al 31.12.16</b>			<b>300.000</b>

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

#### Fideicomiso Financiero en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FF SUPERVIELLE CREDITOS SERIE 93 VDFA	2.000.000	0,1369	273.706
<b>Total al 30.06.17</b>			<b>273.706</b>
<b>Total al 31.12.16</b>			<b>886.806</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.

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

## Inversiones

Anexo I (Cont.)

Acciones en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
ALUAR ORDINARIAS	144.107	10,7000	1.541.945
LEDESMA	10.000	14,8000	148.000
PAMPA HOLDINGS	38.693	39,4000	1.524.504
YPF AR	12.000	365,1000	4.381.200
<b>Subtotal</b>			<b>7.595.649</b>
Provisión por gastos de venta			(18.989)
<b>Total al 30.06.17</b>			<b>7.576.660</b>
<b>Total al 31.12.16</b>			<b>5.552.019</b>

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

Acción Emitida en el Exterior en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
Tenaris S.A.	5.000	258,5000	1.292.500
<b>Subtotal</b>			<b>1.292.500</b>
Provisión por gastos de venta			(3.231)
<b>Total al 30.06.17</b>			<b>1.289.269</b>
<b>Total al 31.12.16</b>			<b>1.386.525</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**  
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016  
**Inversiones**

**Anexo I (Cont.)**

Plazos Fijos en Pesos:

Denominación	Valor efectivo \$
VENCIMIENTO JULIO 2017	21.289.859
VENCIMIENTO MARZO 2018	42.594.384
<b>Total al 30.06.17</b>	<b>63.884.243</b>
<b>Total al 31.12.16</b>	<b>-</b>

Cauciones en pesos:

Denominación	Valor efectivo \$
<b>Total al 30.06.17</b>	<b>-</b>
<b>Total al 31.12.16</b>	<b>11.470.690</b>

<b>Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 30.06.17</b>	<b>828.484</b>
<b>Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 30.06.17 (Anexo II)</b>	<b>326.221</b>
<b>Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos al 31.12.16</b>	<b>494.114</b>
<b>Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares al 31.12.16 (Anexo II)</b>	<b>312.367</b>

<b>Total Inversiones al 30.06.17</b>	<b>1.377.221.399</b>
<b>Total Inversiones al 31.12.16</b>	<b>1.244.278.230</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**  
Al 30 de junio 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	
			30.06.17 \$	31.12.16 \$
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Bancos	US\$ 6.816	16,53	112.664	1.975.352
Inversiones	US\$ 35.726.365	16,53	590.556.819	568.103.057
<b>Total del Activo Corriente</b>			<b>590.669.483</b>	<b>570.078.409</b>
<b>Total del Activo</b>			<b>590.669.483</b>	<b>570.078.409</b>

(1) US\$ = Dólar Estadounidense

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.**  
Al 30 de junio 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
<b>Activo</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Previsión por desvalorización de inversiones	(3.696.393)	<b>(535.065)</b>	(3.161.328)
<b>Total al 30.06.17</b>	<b>(3.696.393)</b>	<b>(535.065)</b>	<b>(3.161.328)</b>
<b>Total al 31.12.16</b>	<b>3.696.393</b>	-	<b>(3.696.393)</b>

Véase nuestro informe de fecha  
8 de agosto 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 Renta Global F.C.I., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio 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 Renta Global F.C.I. al 30 de junio 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 Renta Global F.C.I. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 30 de junio de 2017 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de Schroder Renta Global F.C.I.;

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de agosto 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 Renta Global F.C.I.:

- a) Estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- b) Estado de resultados por los períodos de seis meses iniciados el 1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por los períodos de seis meses iniciados el 1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016.
- d) Estado de flujo de efectivo por los períodos de seis meses iniciados el 1° de enero de 2017 y 2016 y finalizados el 30 de junio 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 8 de agosto 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 seis meses iniciado el 1° de enero de 2017 y finalizado el 30 de junio 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 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, 8 de agosto 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