Schroder Renta Plus
Fondo Común de Inversión

Memoria y Estados Contables
correspondientes al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2016 presentados en forma comparativa.

Schroder Renta Plus
Fondo Común de Inversión

Memoria y Estados Contables
correspondientes al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2016 presentados en forma comparativa.

Índice

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

Memoria

A los Señores Cuotapartistas
Schroder Renta Plus Fondo Común de Inversión

En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias en vigencia el Directorio de Schroder Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión somete a vuestra consideración la Memoria, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, las Notas y Anexos que los complementan, los Informes del Auditor y de la Comisión Fiscalizadora correspondientes al 2do. Ejercicio Económico de Schroder Renta Plus Fondo Común de Inversión finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Volumen al cierre del ejercicio

Al cierre del ejercicio, el valor de las 1.000 cuotapartes fue de 1.495,772. y el patrimonio del fondo era de $ 352.996.912,43.

Características del fondo

El fondo Schroder Renta Plus fue diseñado para quienes buscan obtener rentabilidad, a través de la creación de una cartera diversificada conformada por instrumentos de renta fija públicos o privados denominados en pesos y certificados de plazo fijo en pesos emitidos por entidades autorizadas por el B.C.R.A. Con el fin de cumplir con el objetivo del Fondo hasta el 100% y como mínimo el 75% de su patrimonio deberá ser invertido conjuntamente entre los activos autorizados descriptos en el Reglamento de Gestión.principalmente a través de la inversión en instrumentos de renta fija pública y privada emitidos por el gobierno nacional, organismos públicos y emisiones empresariales con actividad en Argentina principalmente.

2016 fue un año impredecible. Pocas personas predijeron que Trump ganaría las elecciones de Estados Unidos, ni que el Reino Unido votaría por Brexit.

El año será recordado por Brexit y Trump, en parte debido al carácter inesperado de los resultados, pero también debido al cambio potencialmente profundo en las relaciones internacionales en los próximos años. Hubo una serie de otros eventos políticos que no decepcionaron demasiado, la eventual expulsión de Dilma ayudó a devolver el optimismo en Brasil, mientras que España finalmente logró reunir un gobierno algo estable.

El FMI proyecta que el crecimiento mundial disminuirá a 3,1% en 2016 y que repuntará a 3,4% en 2017. El crecimiento de las economías de mercados emergentes y en desarrollo se fortalecería levemente en 2016, para llegar a 4,2% tras cinco años consecutivos de caídas.

El comportamiento de los mercados globales durante el año 2016 se puede dividir en una primera mitad con las tasas americanas cayendo, los emergentes reduciendo sus spreads y las monedas emergentes apreciándose en términos reales. Y una segunda parte del año que comenzó a finales de junio con el Brexit (salida de Reino Unido de la Unión Europea) e implicó el piso de las tasas de EUA y de los spreads de emergentes. El año finaliza con la victoria de Trump en EUA y una rápida suba de tasas, poniendo fin al “bull market” en renta fija.

Los precios de las materias primas, que pesaron sobre una serie de monedas emergentes en 2015, se volvieron más solidarios en 2016. La debilidad del dólar estadounidense al comienzo del año, el estímulo de China y un acuerdo con la OPEP ayudaron. Todos los commodities (excepto el trigo y maíz) presentaron fuertes recuperaciones en 2016, que van desde 10% hasta 97% (como el caso del mineral). Tras tocar su nivel más bajo en 10 años en enero de 2016, los precios del petróleo repuntaron, cerrando el año en niveles de USD 56,8/barril Brent (+10,8% anual).

La política también ha sido un motor clave de los mercados latinoamericanos en 2016. En la mayor parte de la región, las condiciones económicas persistentemente débiles provocaron un cambio político de izquierda a derecha del espectro político. Los votantes se alejaron del populismo como una solución percibida a las cuestiones económicas y sociales.

Después de haberse estancado en 2015, la economía de la región comenzó a sentir la recesión en el primer trimestre de 2016 y empeoró a medida que avanzaba el año. Aunque los últimos datos señalan que la economía se está estabilizando gradualmente, el 2016 será recordado como el año del peor desempeño económico desde la crisis financiera mundial de 2009. Según la CEPAL, el producto se contrajo nuevamente en 2016, entre -0,5% y -1%, comparado con el -0,4% en 2015.

En Argentina, el nuevo gobierno dedicó buena parte de su primer año de gestión en cambiar el rumbo económico, abrir la economía y desregularizar los mercados. Para ello, el gobierno de Macri tomó una serie de medidas para normalizar la economía, como fue la unificación del mercado de cambios, el fin del default, la normalización del INDEC, la eliminación de las trabas al comercio exterior, la quita de controles de precios en el mercado interno, además de que se avanzó con un aumento de tarifas de los servicios públicos.

La autoridad monetaria adoptó las metas de inflación como política monetaria, utilizando la tasa de interés de referencia (lebac a 35 días y luego pases a 7 días) para guiar las expectativas de inflación hacia el objetivo de una variación de precios de 17% en 2017.

El gobierno redujo el gasto público en términos reales por primera vez en una década logrando que el déficit primario cierre el año en 4,9% del PBI.

La economía argentina sintió el impacto de políticas económicas más estrictas dirigidas a reducir los desequilibrios macroeconómicos: aceleración de la inflación, caída del consumo y de la inversión. Se estima que la economía registró una caída anual del 2.5%.

En tanto, el alto desempleo, las condiciones restrictivas de crédito, las turbulencias políticas y la debilidad de la demanda externa mantuvieron a la economía de Brasil en la peor recesión. Las exportaciones argentinas se estancaron ante la crisis de Brasil.

El 2016 será recordado por un par de shocks políticos importantes, pero también el rendimiento razonablemente bueno de los mercados a pesar de esos resultados inesperados.

El final del default y el acceso al financiamiento generó un boom de emisiones: el Gobierno Nacional emitió en total U$S 28.403mln y € 2.742 mln; las provincias emitieron U$S 7.283 mln y las empresas emitieron U$S 5.744 mln. Las reservas internacionales aumentaron +50% superando los U$S 37.000 mln.

Durante la primera mitad del 2016 la renta fija argentina tuvo importantes ganancias, con bonos en dólares subiendo hasta 9% en paridades. A partir del Brexit y de la victoria de Trump, los bonos emergentes sufrieron correcciones, siendo la curva argentina en dólares una

de las más golpeadas (el tramo corto logró mantenerse estable). En las curvas en pesos, se destacó la suba de los bonos que ajustan por inflación (CER).

El Índice Merval Argentina acumuló una suba de 26% en el transcurso de 2016.

Buenos Aires, 07 de marzo de 2017.

El Directorio

Denominación:	**Schroder Renta Plus Fondo Común de Inversión**
Actividad principal:	Invertir por cuenta de tenedores de cuotapartes, en instrumentos que maximicen la valoración del Fondo a través de la creación de una cartera diversificada conformada por Instrumentos de Renta Fija, públicos o privados denominados en Pesos.

Estados Contables
Correspondientes al ejercicio económico finalizado el
31 de diciembre de 2016 presentados en forma comparativa

Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	11 de septiembre de 2013
Número de Inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	717
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
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Schroder Renta Plus
Fondo Común de Inversión
Balance General
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Nota 2)

	31.12.16 $	31.12.15 $		31.12.16 $	31.12.15 $
ACTIVO			**PASIVO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Bancos (Nota 4)	16.832	10.403	Cuentas por pagar (Nota 6 y 7)	168.801	11.789
Inversiones (Nota 5 y Anexo I)	353.148.882	33.875.875	**Total del Pasivo Corriente**	168.801	11.789
Total del Activo Corriente	**353.165.714**	**33.886.278**	**Total del Pasivo**	**168.801**	**11.789**
			PATRIMONIO NETO (Nota 9)	352.996.913	33.874.489
Total del Activo	**353.165.714**	**33.886.278**	**Total del Pasivo y Patrimonio Neto**	**353.165.714**	**33.886.278**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Plus
Fondo Común de Inversión

Estado de Resultados

correspondiente al ejercicio económico iniciado el
1° de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016 y al ejercicio irregular de 270 días iniciado el 6 de abril de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Nota 2)

	31.12.16 $	31.12.15 $
Resultados por tenencia - Ganancia	30.397.095	3.961.160
Intereses ganados	929.509	851.329
Subtotal Resultados financieros y por tenencia generados por activos	**31.326.604**	**4.812.489**
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(314.025)	(42.756)
Honorarios Custodia	(128.909)	-
Otros Ingresos	-	455
Resultado del ejercicio - Ganancia	**30.883.670**	**4.770.188**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Plus
Fondo Común de Inversión

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

correspondiente al ejercicio económico iniciado el
1° de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016 y al ejercicio irregular de 270 días iniciado el 6 de abril de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	
	31.12.16	31.12.15
	$	$
Saldos al inicio del ejercicio	33.874.489	-
Suscripciones de cuotapartes	743.573.563	65.185.644
Rescates de cuotapartes	(455.334.809)	(36.081.343)
Resultado del ejercicio - Ganancia	30.883.670	4.770.188
Saldos al cierre del ejercicio	**352.996.913**	**33.874.489**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Plus
Fondo Común de Inversión

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente al ejercicio económico iniciado el
1° de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016 y al ejercicio irregular de 270 días iniciado el 6 de abril de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Nota 2)

	31.12.16 $	31.12.15 $
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	33.886.278	-
Efectivo al cierre del ejercicio	353.165.714	33.886.278
Aumento neto del efectivo	**319.279.436**	**33.886.278**
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del ejercicio - Ganancia	30.883.670	4.770.188
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Aumento neto de honorarios y gastos a pagar	157.012	11.789
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	31.040.682	4.781.977
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Suscripciones de cuotapartes	743.573.563	65.185.644
Rescates de cuotapartes	(455.334.809)	(36.081.343)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	288.238.754	29.104.301
Aumento neto del efectivo	**319.279.436**	**33.886.278**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Plus
Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables

correspondientes al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2016 presentadas en forma comparativa

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

Schroder Renta Plus F.C.I. (el "Fondo") fue inscripto en el Registro Público de Comercio con fecha 11 de septiembre de 2013 como un fondo abierto de duración ilimitada, habiendo sido la fecha de su lanzamiento el día 6 de abril de 2015. 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 títulos representativos de deuda 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 mercados autorizados por la Comisión Nacional de Valores.

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 presentes estados contables, se presentan en forma comparativa con el ejercicio irregular de 270 días, iniciado el 6 de abril de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES

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

3.1. Estimaciones Contables

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

3.2. Unidad de medida

Al 31 de diciembre de 2016, 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 ejercicio 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 re expresados en moneda constante.

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación

a. Bancos

Se han computado a su valor nominal al cierre del ejercicio.

b. Inversiones

Las inversiones están valuadas según lo establecido en la RG 626 cuyo propósito es homogeneizar los criterios de valuación para activos de idénticas características indicando las pautas a seguir para la medición de los distintos tipos de inversiones en función a monto negociado, valor representativo y precio de cierre.

Excepcionalmente, de acuerdo con los establecido en el mismo artículo en caso de situaciones extraordinarias o no previstas, que obliguen modificar los valores resultantes de las pautas generales, se implementan mecanismos que al leal saber y entender del Agente y siguiendo criterios de prudencia reflejan el precio de realización de los activos.

c. Cuentas por pagar

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

d. Impuesto a las ganancias

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

e. Cuentas del patrimonio neto

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

f. Estado de flujo de efectivo

Se consideran efectivo a las disponibilidades y a las inversiones corrientes.

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 4: BANCOS

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

	31.12.16 $	31.12.15 $
Deustche Bank Cta Cte en $	16.832	10.403
Total	**16.832**	**10.403**

NOTA 5: INVERSIONES

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

	31.12.16 $	31.12.15 $
Títulos Públicos en Pesos (Anexo I)	219.842.687	5.660.320
Obligaciones Negociables en Pesos (Anexo I)	74.058.094	12.430.478
Obligaciones Negociables Inciso K en pesos (Anexo I)	2.284.647	-
Fideicomisos Financieros en Pesos (Anexo I)	5.523.174	4.165.823
Fondo Común de Inversión (Anexo I)	51.440.280	3.600.000
Plazos Fijos en Pesos (Anexo I)	-	6.524.707
Cheques de Pago Diferido (Anexo I)	-	1.428.219
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos (Anexo I)	-	66.328
Total	**353.148.882**	**33.875.875**

NOTA 6: CUENTAS POR PAGAR

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

	31.12.16 $	31.12.15 $
Honorarios y gastos a pagar – Agente de Administración	77.887	-
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	90.914	11.789
Total	**168.801**	**11.789**

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

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

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

	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
	31.12.16 $	31.12.15 $
A vencer		
1er. Trimestre	168.801	11.789
Total	**168.801**	**11.789**
No devengan intereses	168.801	11.789
Total	**168.801**	**11.789**

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.

Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión ha decidido que el honorario del Agente de Custodia sea de 0,20% anual a partir del 25 de septiembre del 2015.

Los honorarios que se devengaron a favor del Agente de Custodia a partir del 25 de septiembre de 2015 fueron de:

Agente de Custodia: 0,2420%

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 9: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

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

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.16	Valor de Cuotaparte al 31.12.16	Total al 31.12.16	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.15	Valor de Cuotaparte al 31.12.15	Total al 31.12.15
Clase "U"	235.996.446	1,495772	352.996.913	30.550.972	1,108786	33.874.489
Total	**235.996.446**		**352.996.913**	**30.550.972**		**33.874.489**

NOTA 10: LEY DE MERCADO DE CAPITALES

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

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

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

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

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

NOTA 11: FATCA

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

A continuación detallamos nuestros datos de registro:

- Clasificación de la Entidad según FATCA:

Foreign Financial Institution (Institución Financiera Extranjera)

-Entidad Patrocinante:

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

- Número GIIN de la Entidad Patrocinante:

9HJ9UY.00000.SP.032

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo 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 Plus
Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Inversiones

Anexo I

Títulos Públicos en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
LEBAC BCRA PESOS VTO 11/01/2017 252 DIAS	12.000.000	0,9916	11.899.074
LEBAC EN PESOS VTO 04/01/2017 252 DIAS	12.000.000	0,9966	11.959.044
LEBAC INT PESOS VTO 04/01/2017	33.950.000	0,9965	33.831.820
LEBAC INT PESOS VTO 11/01/2017	59.750.000	0,9917	59.253.271
LEBAC INT PESOS VTO 18/01/2017	53.100.000	0,9870	52.408.430
LETRA DEL TESORO NEUQUEN CLASE 1 SERIE 2	5.000.000	1,0680	5.340.006
LETRA ENTRE RIOS 2016 SERIE 8 VTO 27/04/17	2.000.000	1,0412	2.082.402
LETRA MUNI CORDOBA SERIE 19 355 DIAS VTO 21/02/2017	1.500.000	1,2611	1.891.683
LETRA MUNIC CIUDAD CORDOBA SERIE 21 VTO 21/03/2017	1.584.000	1,0040	1.590.345
LETRA PCIA BA 91 DIAS VTO 12/01/2017	2.000.000	0,9898	1.979.501
LETRA PCIA BA PESOS VTO 12/01/2017	8.300.000	0,9901	8.217.672
LETRA PCIA CHUBUT SERIE 25	2.500.000	1,0953	2.738.152
LETRA PCIA CHUBUT SERIE 26 VTO 23/03/17	4.000.000	1,0616	4.246.450
LETRA PCIA CHUBUT SERIE 27 VTO 20/01/17	5.000.000	1,0482	5.240.802
LETRA PCIA ENTRE RIOS SERIE 7 CLASE B VTO 23/03/17	2.540.000	1,0044	2.551.283
LETRA PCIA ENTRE RIOS SERIE 8 CLASE C	2.000.000	1,0430	2.085.917
LETRA PCIA ENTRE RIOS SERIE 9 CLASE C	2.000.000	1,0265	2.053.055
LETRA PCIA RIO NEGRO SERIE 5 CLASE 3	5.000.000	1,0197	5.098.441
LT PCIA RIO NEGRO 3 CL3 VTO 04/08/17	3.000.000	1,0372	3.111.617
BONO MUNI DE CORDOBA 2013 SERIE 2	1.200.000	0,2109	253.081
TD PCIA ENTRE RIOS SERIE I CLASE 1 VTO21/12/2017	2.000.000	1,0053	2.010.641
Total al 31.12.16			**219.842.687**
Total al 31.12.15			**5.660.320**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo 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 Plus
Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON ARCOR CLASE 7	2.000.000	1,0537	2.107.385
ON BACS CLASE 6	1.600.000	0,6994	1.119.086
ON BANCO CIUDAD CLASE 6	700.000	1,0264	718.453
ON BANCO CMF CLASE 6	2.000.000	1,0564	2.112.822
ON BANCO HIPOTECARIO CLASE 34	2.000.000	1,0367	2.073.305
ON BANCO HIPOTECARIO SERIE 32	1.000.000	1,0194	1.019.428
ON BANCO ITAU CLASE 15	4.000.000	1,0279	4.111.413
ON CENTRAL LOMA LA LATA SERIE 1 CLASE 3	2.000.000	1,0478	2.095.635
ON CFA CLASE 14	12.000.000	0,3529	4.234.594
ON CFN SERIE I CLASE B	3.000.000	1,0146	3.043.890
ON CORDIAL CLASE 11	3.000.000	1,0434	3.130.097
ON CORDIAL CLASE 13	2.000.000	1,0038	2.007.647
ON CORDIAL COMPAÑIA FINANCIERA CLASE 10	4.000.000	1,0395	4.157.994
ON GPAT CIA FINANCIERA 20 VTO 11/03/17	3.000.000	0,5065	1.519.487
ON GRUPO FINANCIERO GALICIA 5 S2	500.000	1,0437	521.828
ON LEDESMA CLASE 3	600.000	0,7074	424.441
ON PANAMERICAN ENERGY CLASE VI	1.000.000	1,0246	1.024.630
ON PETROLERA PAMPA CLASE 7	3.500.000	1,0445	3.655.611
ON PETROLERA PAMPA CLASE 8	3.500.000	0,9991	3.497.015
ON PYME SICOM CLASE 3	2.000.000	1,0021	2.004.148
Transporte			44.578.909

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo 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 Plus
Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Pesos:

Transporte			44.578.909
ON ROMBO SERIE 30	1.600.000	1,0524	1.683.908
ON SANTANDER RIO CLASE X	2.000.000	1,0456	2.091.253
ON SUPERVIELLE CLASE 5	4.900.000	1,0297	5.045.652
ON TARJETA CUYANAS CLASE 19 SERIE 2	4.000.000	1,0277	4.110.896
ON TARJETA NARANJA CLASE 24 SERIE 2	4.000.000	1,0242	4.096.806
ON TARJETA NARANJA CLASE 32	1.000.000	1,0566	1.056.607
ON TARJETA NARANJA CLASE 36 SERIE 1	2.082.000	1,0151	2.113.423
ON TARJETAS CUYANAS SERIE 21	4.000.000	1,0321	4.128.379
ON TOYOTA CLASE 16	1.200.000	1,0451	1.254.063
ON YPF 40	2.000.000	1,0518	2.103.635
TARJETA NARANJA O.NEG. CLASE 33 S.1	1.606.500	1,0515	1.689.182
VCP PETROLERA PAMPA CLASE 14	100.000	1,0538	105.381
Total al 31.12.16			**74.058.094**
Total al 31.12.15			**12.430.478**

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

Obligaciones Negociables Inciso K en pesos

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON INVAP CLASE 2 SERIE2 inciso K	3.000.000	0,7615	2.284.647
Total al 31.12.16 (Anexo II)			**2.284.647**
Total al 31.12.15 (Anexo II)			**-**

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo 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 Plus
Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Fideicomisos Financieros en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
FF ALBANESI SERIE V	3.500.000	1,0043	3.515.194
FF AMES 6 VDFA	500.000	0,3343	167.170
FF COMAFI PERSONALES SERIE 7 VDF A	500.000	0,2345	117.262
FF CONSUMO VIDA SERIE VI VDF A	150.000	0,2914	43.717
FF CREDIMAS 27 VDF A	400.000	0,3625	145.012
FF CREDIMAS SERIE 26 CLASE A	400.000	0,1146	45.844
FF CREDIMAS SERIE 28 VDFA	500.000	0,8075	403.737
FF MILA SERIE 9 VDF A	300.000	0,2860	85.785
FF TARJETA SHOPPING 93	1.000.000	0,9414	941.389
FF VICENTIN IV VDFB	750.000	0,0774	58.064
Total al 31.12.16			**5.523.174**
Total al 31.12.15			**4.165.823**

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

Plazos Fijos en Pesos:

Denominación	Valor efectivo $
Total al 31.12.16	**-**
Total al 31.12.15	**6.524.707**

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo 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 Plus
Fondo Común de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

Inversiones

Anexo I (Cont.)

Fondo Común de Inversión:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
MAF MONEY MARKET CLASE B	11.098.429	1,9318	21.440.279
OPTIMUM PESOS ULTRA	12.616.551	2,3778	30.000.001
Total al 31.12.16			**51.440.280**
Total al 31.12.15			**3.600.000**

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

Cheques de Pago Diferido:

Fecha de vencimiento	Valor efectivo $
Total al 31.12.16	**-**
Total al 31.12.15	**1.428.219**

Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos al 31.12.16	**-**
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos al 31.12.15	**66.328**

Total Inversiones al 31.12.16	**353.148.882**
Total Inversiones al 31.12.15	**33.875.875**

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo 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 LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados contables

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Schroder Renta Plus Fondo Común de Inversión que comprenden el balance general al 31 de Diciembre de 2016, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, 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 irregular de 270 días iniciado el 6 de abril de 2015 y finalizado el 31 de Diciembre de 2015, son parte integrante de los estados contables auditados 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 (en adelante "la Sociedad") es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas. Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados contables se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Schroder Renta Plus Fondo Común de Inversión al 31 de Diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, 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 al 31 de Diciembre de 2016 de Schroder Renta Plus Fondo Común de Inversión se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;

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

c) al 31 de Diciembre de 2016 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables de Schroder Renta Plus Fondo Común de Inversión;

d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo de 2017.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Diego Sisto
Contador Público (UCA)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 274 Fº 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 Plus Fondo Común de Inversión:

a) Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
b) Estado de resultados por el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016 y el irregular de 270 días iniciado el 06 de abril de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2015.
c) Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio irregular iniciado el 1° de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016 y el ejercicio irregular de 270 días iniciado el 06 de abril de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2015.
d) Estado de flujo de efectivo por el ejercicio irregular iniciado el 1° de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016 y el ejercicio irregular de 270 días iniciado el 06 de abril de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2015.
e) Notas a los estados contables y cuadro anexo que forman parte integrante de los estados contables.
f) Memoria.

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. Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, hemos verificado en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la sociedad y otra documentación pertinente. Para el examen basado fundamentalmente en el trabajo realizado por los Auditores Externos quienes han efectuado dicho examen de acuerdo con normas de auditoría vigentes, las que requieren la planificación y el desarrollo del examen para formarse una opinión acerca de la razonabilidad de la información significativa que contengan el inventario y los estados contables considerados en su conjunto, preparados de acuerdo con normas contables profesionales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, y evaluar las normas contables utilizadas y como parte de ellas la razonabilidad de las estimaciones de significación hechas por el Directorio. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos.

III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Basados en nuestro examen y en el informe de los auditores, que emitieron con fecha 7 de marzo de 2017, informamos que:

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

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

c) Durante el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2016 y finalizado el 31 de diciembre 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 transcriptos en el libro de "Inventarios y Balances" y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes y que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores.

e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de marzo 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