

Schroder Balanceado F.C.I.

Memoria y Estados Contables

correspondientes al ejercicio económico finalizado

el 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa en moneda homogénea.

Schroder Balanceado F.C.I.

Memoria y Estados Contables

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa en moneda homogénea.

Índice

Memoria

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas

Informe de Auditoría sobre Estados Contables

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Memoria

A los Señores Cuotapartistas

Schroder Balanceado F.C.I.

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 6to. Ejercicio Económico de Schroder Balanceado F.C.I. finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Volumen al cierre del ejercicio

Al cierre del ejercicio, el patrimonio del fondo era de \$ 3.528.364.489,- y los valores de las cuotapartes eran los siguientes:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.21	Valor de Cuotaparte al 31.12.21	Total al 31.12.21
Clase "B"	1.288.370.195	2,738626	3.528.364.489
Total	1.288.370.195		3.528.364.489

Características del fondo

El 2021 puede ser definido como el primer año de la vuelta a la normalidad, o al menos, a la nueva normalidad. La aparición de las vacunas hacia fines del 2020 y las fuertes campañas impulsadas en países Desarrollados y Emergentes permitieron que la economía a nivel global pudiera continuar el recorrido de recuperación iniciado hacia mediados de 2020, con varios países superando los niveles de actividad pre pandemia (entre los que podemos destacar EE.UU., China, Francia e incluso Argentina, Chile o Paraguay para nombrar algunos de la región). Es cierto que la aparición de nuevas variantes del Covid-19 (destacándose la Delta y la Ómicron) puso en jaque varias veces a la actividad, pero la efectividad de las vacunas logró triunfar.

Pero también, el 2021 es el primer año donde empezamos a pagar los costos de la recuperación. Para combatir la pandemia, las principales economías y Bancos Centrales del mundo encararon programas expansivos tanto en el plano fiscal como en el monetario, inyectando niveles récord de liquidez a escala

global. Esto, junto con algunos cuellos de botella en las líneas de producción comenzaron a presionar al alza en los niveles de precio a nivel global. La inflación ascendente comenzó a ser un fenómeno global durante 2021 a punto tal que, por ejemplo, en diciembre de 2021 EE.UU. tuvo la mayor inflación interanual desde principios de la década de 1980. Esto hizo que varios Bancos Centrales de países Emergentes comenzaran rápidamente con los ciclos de suba de tasa de interés a la vez que los Bancos Centrales de Países desarrollados comenzaron a endurecer sus discursos y políticas preparando el terreno para subir las tasas en 2022.

En el plano de los activos financieros, se destacaron las acciones y los commodities, mientras que la gran mayoría de los instrumentos de renta fija tuvieron retornos totales negativos en el año. Dentro de las acciones, EE.UU. tuvo una sobre performance respecto de otros mercados desarrollados o Emergentes, mientras que en los commodities fueron los industriales (petróleo y cobre) los que se destacaron. En la renta fija, los treasuries que ajustan por inflación (TIPS) y la deuda High Yield (Soberana o Corporativa) fueron algunos de los instrumentos con retornos positivos. Las monedas, en su gran mayoría, se depreciaron en términos reales contra el dólar, lo que ayuda a explicar la sobre performance de las acciones de EE.UU. contra los demás países o el desempeño negativo de la deuda Emergente en moneda local.

Hacia adelante la perspectiva sobre la actividad económica global es positiva. Si bien se espera una desaceleración en el ritmo de crecimiento respecto del 2021, la robusta recuperación del mercado laboral da un fuerte soporte a la actividad, siendo entonces la inflación y las políticas monetarias que buscarían combatirla los principales riesgos que enfrenta la economía. Y lo más alentador es que pareciera ser que lo peor de la pandemia ya pasó.

Contexto local

La actividad económica en Argentina también experimentó una recuperación en el 2021, ubicándose por primera vez arriba de los niveles pre pandemia. En concreto, el PBI alcanzaría un crecimiento de alrededor de 10%, dejando para el 2022 un arrastre estadístico de poco más de 3%. El contexto internacional fue un actor principal de dicha recuperación. Durante los meses de la cosecha gruesa de la soja, el precio internacional de dicho commodities se mantuvo entre 520 y 550 USD/Tn, haciendo que el 2021 sea un año récord en total de exportaciones en dólares. Este flujo extraordinario de dólares permitió que el tipo de cambio oficial, a diferencia de la gran mayoría de las monedas como decíamos antes, se apreciara más de un 15% en términos reales frente al dólar norteamericano.

En el lado negativo podemos destacar el déficit primario y fiscal, que pese a los ingresos extraordinarios por el impuesto a las grandes fortunas y los Derechos Especiales de Giro (DEG), se ubicaron fuertemente por encima de los valores pre pandemia, pese a que el gasto de pandemia disminuyó considerablemente en 2021. Esto junto con tasas de interés reales negativas hicieron que la emisión monetaria fuera, al igual que en 2020, la principal fuente de financiamiento del Tesoro Nacional. Y esto se tradujo en una mayor brecha cambiaria entre el dólar oficial y los dólares financieros respecto del 2020 y en una inflación interanual que cerró arriba del 50% en el 2021 y dejó un elevado nivel de inercia hacia adelante.

En términos de la deuda soberana, el 2020 fue un año donde se llegó a un acuerdo con los inversores privados para reestructurar el vencimiento de los bonos soberanos en moneda extranjera y el 2022 probablemente sea el año en el que Argentina deba lograr un acuerdo para refinanciar los vencimientos con el FMI. Pese a que las condiciones internacionales continúan siendo mayormente favorables,

evidenciado especialmente en el precio internacional de la soja y otros commodities agrícolas, el perfil de vencimientos de deuda en moneda extranjera en el corto plazo resulta muy elevado para la capacidad de generación de divisas del país, obligando a llegar a un acuerdo.

Los principales desafíos para el país en este 2022 están en el plano fiscal, monetario y en las cuentas externas. El presente no será un año electoral, lo que otorga algunos grados más de libertad para pensar en políticas que encaminen a las principales variables macroeconómicas hacia una normalización.

Buenos Aires, 7 de marzo de 2022.

El Directorio

Denominación: **Schroder Balanceado F.C.I.**

Actividad principal: Invertir por cuenta de tenedores de cuotas partes, en instrumentos de renta fija tanto públicos como privados con oferta pública autorizada en el país por la Comisión Nacional de Valores o en bolsas y mercados del exterior.

Estados Contables
correspondientes al ejercicio económico finalizado
el 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa en moneda homogénea.

Fecha de inscripción del Reglamento de
Gestión en el Registro Público de Comercio: 29 de agosto de 2016

Número de Inscripción en el Registro de
Fondos Comunes de Inversión de la Comisión
Nacional de Valores: 833

Fecha en que finaliza la duración del Fondo
Común: Tiempo indeterminado

Denominación del Agente de Administración
de Productos de Inversión Colectiva de Fondos
Comunes de Inversión: **Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos
Comunes de Inversión**

Domicilio Legal: Ing. Enrique Butty 220 Piso 12° - Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Dirección y Administración de Fondos
Comunes de Inversión

Denominación del Agente de Custodia de
Productos de Inversión Colectiva de Fondos
Comunes de Inversión: **Banco de Valores S.A.**

Domicilio: Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos
Aires

Actividad Principal: Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Estado de Situación Patrimonial

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, expuestos en moneda homogénea.
(Nota 2)

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 4 y Anexo II)	70.107	897.267
Inversiones (Nota 5 y Anexos I y II)	3.605.953.151	4.482.636.598
Créditos (Notas 6, 8 y Anexo II)	-	22.739.111
Total del Activo Corriente	3.606.023.258	4.506.272.976
Total del Activo	3.606.023.258	4.506.272.976
	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Notas 7 y 8 y Anexo II)	77.658.769	289.834.267
Total del Pasivo Corriente	77.658.769	289.834.267
Total del Pasivo	77.658.769	289.834.267
PATRIMONIO NETO (Nota 10)	3.528.364.489	4.216.438.709
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	3.606.023.258	4.506.272.976

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea.

(Nota 2)

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
Resultados financieros y por tenencia incluyendo el cambio en el poder adquisitivo de la moneda - (Pérdida) / Ganancia	(542.938.293)	1.089.570.071
Subtotal Resultados financieros y por tenencia incluyendo el cambio en el poder adquisitivo de la moneda	(542.938.293)	1.089.570.071
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(23.784.513)	(19.792.924)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(5.637.799)	(5.275.306)
Otros Ingresos	(3.427.214)	224.649.775
Resultado del ejercicio - (Pérdida) / Ganancia	(575.787.819)	1.289.151.616

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea.

(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	
	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
Saldos al inicio del ejercicio	4.216.438.709	175.427.969
Suscripciones de cuotas partes	4.023.198.053	5.980.446.974
Rescates de cuotas partes	(4.135.484.454)	(3.228.587.850)
Resultado del ejercicio - (Pérdida) / Ganancia	(575.787.819)	1.289.151.616
Saldos al cierre del ejercicio (Nota 10)	3.528.364.489	4.216.438.709

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021,
presentado en forma comparativa en moneda homogénea.

(Nota 2)

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO (Nota 3.3 h)		
Efectivo al inicio del ejercicio	4.483.533.865	175.427.969
Efectivo al cierre del ejercicio	3.606.023.258	4.483.533.865
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(877.510.607)	4.308.105.896
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del ejercicio - (Pérdida) / Ganancia	(575.787.819)	1.289.151.616
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Disminución / (Aumento) neto de deud. por op. pendientes de liq. en dolares	22.739.111	(22.739.110)
(Disminución) / Aumento neto de acreed. por op. pendientes de liq. en pesos	(264.525.214)	264.525.213
Aumento neto de acreedores por op. pendientes de liquidar en dólares	52.757.848	22.661.073
Aumento de otras deudas	120.000	-
(Aumento) / Disminución neta de honorarios y gastos a pagar	(528.132)	2.647.980
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(765.224.206)	1.556.246.772
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Suscripciones de cuotas partes	4.023.198.053	5.980.446.974
Rescates de cuotas partes	(4.135.484.454)	(3.228.587.850)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(112.286.401)	2.751.859.124
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(877.510.607)	4.308.105.896

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 297 F° 129

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021,
presentadas en forma comparativa en moneda homogénea.

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

Schroder Balanceado F.C.I. (el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires con fecha 29 de julio de 2016 como un fondo abierto de duración ilimitada. Dicho fondo ha comenzado a recibir suscripciones a partir del 17 de noviembre de 2016. El fondo constituye un condominio indiviso, sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas. El Fondo ofrece nueve clases de cuotapartes escriturales: Clase A Pesos, Clase A Dólares, Clase B Pesos, Clase B Dólares, Clase C Pesos y Clase C Dólares (Nota 10).

La administración del Fondo diversificará sus inversiones entre los distintos Activos Autorizados dependiendo de, entre otros factores, las condiciones de mercado particulares y los factores macroeconómicos locales, regionales o globales que sean pertinentes para el fondo.

NOTA 2: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes Estados Contables han sido preparados por la Dirección de la Sociedad, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas, de exposición y valuación, se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), en la modalidad en las que éstas fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

2.1. Información Comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos surgen de los estados contables a dichas fechas teniendo en consideración lo indicado en nota 3.2. Los mismos incluyen ciertas reclasificaciones que contemplan aspectos específicos de exposición a los efectos de presentarla sobre bases uniformes con las del presente ejercicio económico.

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.

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.1. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la dirección 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 Dirección 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

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 (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). 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%.

La inflación acumulada en tres años se ubicó por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE confirmó esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

Mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que estados contables correspondientes a períodos de tres meses completos o períodos intermedios deberán presentarse ante dicho Organismo expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados contables, se aplicarán las normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptadas por el Consejo Profesional en Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 31 de diciembre de 2021.

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto considerado alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

La reexpresión de los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables;
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del estado de situación patrimonial y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio económico que se informa;
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente.

En la aplicación inicial del método de reexpresión, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

Componente	Fecha de origen
Suscripciones	Fecha de suscripción
Rescates	Fecha de rescate

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado 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 ejercicio.

b. Activos y Pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio al 31 de diciembre 2021 han sido valuados a la cotización del tipo de cambio vigente de acuerdo con las disposiciones de la resolución 848 de CNV.

El tipo de cambio utilizado para la valuación es el tipo de cambio de cierre mayorista que surja del Sistema de Operaciones Electrónicas "SIOPEL" del Mercado Abierto Electrónico.

En el resto de los ejercicios fueron valuados según la RG 771 de la CNV.

c. Inversiones

Las inversiones fueron valuadas según la RG 771/2018 y la RG 848/2020, vigente desde el 15 de octubre de 2020 ambas emitidas por la CNV conforme al siguiente detalle:

- **Títulos Públicos y Obligaciones Negociables:** aquellos que hubieran registrado Transacciones Relevantes fueron valuados al Precio Relevante. Si no se hubiesen registrado Transacciones Relevantes, se estimó el precio de realización utilizando metodologías de valoración incorporando para ello curvas de rendimiento cupón cero, ponderando transacciones de mercados recientes del activo y, en su caso, de instrumentos financieros sustancialmente similares. En aquellos valores representativos de deuda en los cuales su precio de negociación no incluía los intereses devengados, el valor de dichos intereses fue adicionado al precio a los fines de la valuación de la especie.

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

Se consideran Transacciones Relevantes a aquellas efectuadas respecto a una especie en los mercados autorizados por C.N.V., por un monto negociado acumulado al final del día igual o superior (en cada mercado) a 100.000 Unidades de Valor Adquisitivo (U.V.A) actualizables por Coeficiente de Estabilización de Referencia (C.E.R.). o cuando el valor nominal operado al cierre del día en cada mercado sea igual o superior al 5% del valor nominal de la especie. Por su parte se entiende por Precio Relevante al promedio ponderado por volumen total negociado en todos los plazos de negociación, de los precios de cierre de aquellos mercados autorizados por C.N.V. en los que se hayan registrado Transacciones Relevantes de la especie.

- **Acciones y certificados representativos de acciones:** se valuaron al precio de cierre del mercado autorizado por la C.N.V. con mayor volumen de transacciones, en el plazo de contado con mayor volumen operado. Las operadas en el extranjero se valuaron al precio de cierre del mercado del exterior con mayor volumen de transacciones, aplicando el tipo de cambio de cierre mayorista que surja del Sistema de Operaciones Electrónicas "SIOPEL" del Mercado Abierto Electrónico. En caso de no contar con precio de cierre o que el mismo no fuera representativo, se estimó el precio de realización del activo siguiendo el criterio de buen hombre de negocios en los términos establecidos por la Resolución 848/2020 apartado "F" de C.N.V.

Los fondos comunes de inversión se encuentran valuadas al valor de la cuotaparte vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

En todos los casos se aplicó el criterio de buen hombre de negocios exigidos por C.N.V., siguiendo los criterios de prudencia que permitieron obtener los valores que mejor reflejan el precio de realización de los activos.

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables

(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

d. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar han sido valuadas a su valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a pagar, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación al pasivo.

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

Las cuentas integrantes de este rubro han sido valuadas a su valor nominal reexpresadas siguiendo los lineamientos expuestos en Nota 3.2.

g. Cuentas del estado de resultados

Los resultados se exponen reexpresados según lo mencionado en la nota 3.2. La empresa ejerció la opción de la RG 6 y la Res. JG 539/18 de presentar el cambio en el poder adquisitivo de la moneda (Recpam) incluido en los resultados financieros y por tenencia, y exponerlo en sola línea.

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 seis meses desde la fecha de adquisición.

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 4: BANCOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
Banco de Valores en Pesos	52.634	-
Citibank NA en Pesos	-	824.764
Citibank en Dólares NY (Anexo II)	17.471	72.503
Banco de la Nación Argentina en Dólares (Anexo II)	2	-
Total	70.107	897.267

NOTA 5: INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
Títulos Públicos en Pesos (Anexo I)	1.111.428.755	-
Títulos Públicos en Dólares (Anexos I y II)	-	1.267.714.035
Obligaciones Negociables en Dólares (Anexos I y II)	2.095.719.824	2.715.755.153
Fondos Comunes de Inversión en Pesos (Anexo I)	75.554.573	499.167.410
Cheques de pago diferido en Pesos (Anexo I)	323.249.999	-
Total	3.605.953.151	4.482.636.598

NOTA 6: CREDITOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
Deudores por operaciones pendientes de liquidar en dólares (Anexo II)	-	22.739.111
Total	-	22.739.111

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 7: CUENTAS A PAGAR

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
Acreeedores por operaciones pendientes de liquidar en Pesos	-	264.525.214
Acreeedores por operaciones pendientes de liquidar en Dólares (Anexo II)	75.418.922	22.661.074
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	1.751.489	2.035.579
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	368.358	612.400
Otras Deudas	120.000	-
Total	77.658.769	289.834.267

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

La composición de créditos y deudas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, según su plazo estimado de cobro y pago y sus pautas de actualización, se detalla en el siguiente cuadro:

	Créditos	Créditos	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
	\$	\$	\$	\$
A vencer				
2do. Trimestre	-	22.739.111	77.658.769	289.834.267
Total	-	22.739.111	77.658.769	289.834.267
No devengan intereses	-	22.739.111	77.658.769	289.834.267
Total	-	22.739.111	77.658.769	289.834.267

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

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 ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021 que se devengaron a favor del Agente de Administración y del Agente de Custodia fueron de:

Agente de Custodia: 0,0968 %
Agente de Administración Clase B: 0,5000 %

NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

Al 31 de diciembre de 2021, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.21	Valor de Cuotaparte al 31.12.21	Total al 31.12.21
Clase "B"	1.288.370.195	2,738626	3.528.364.489
Total	1.288.370.195		3.528.364.489

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 11: LEY DE MERCADO DE CAPITALS

Con fecha 9 de mayo de 2018, la Cámara de Diputados de la Nación aprobó la Ley de Financiamiento Productivo N° 27.440, promulgada por el Poder Ejecutivo Nacional el 11 de mayo de 2018, cuyo objetivo es potenciar el financiamiento a las micro pequeñas y medianas empresas ("MiPyMEs") y el desarrollo del mercado de capitales nacional para incrementar la base de inversores y de empresas que se financien en dicho ámbito, como así también alentar la integración y federalización de los distintos mercados del país. Dicha Ley implica la modificación de varias Leyes, entre ellas, la Ley de Fondos Comunes de Inversión N° 24.083 y la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831.

La Ley de Mercado de Capitales fue modificada con el fin de adecuar la misma a la tendencia mundial, receptando las recomendaciones de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), y considerando el desarrollo del mercado de capitales como una actividad estratégica y fundamental para el crecimiento del país, siendo sus principales objetivos, entre otros, propender a la integridad y transparencia del mercado de capitales, minimizar el riesgo sistémico fomentando una sana y libre competencia y propender a la inclusión financiera.

La Ley de Financiamiento Productivo, modificó la definición de fondo común de inversión estableciendo al mismo como aquel patrimonio de titularidad de varias personas, las que gozan de derechos de copropiedad representados por cuotas partes.

La nueva ley realiza una clara distinción entre los fondos abiertos y cerrados. En lo relativo a los Fondos Cerrados, establece que el ofrecimiento de las cuotas partes será realizado mediante un Prospecto de Oferta Pública, el cual deberá cumplir con el contenido que determine la reglamentación de la CNV. Mientras que para los Fondos Abiertos resulta obligatorio el uso del Prospecto. Asimismo, incorpora la posibilidad de que los fondos tengan un objeto amplio o específico de inversión, conforme se establezca en sus documentos de administración. Se elimina la inscripción del Reglamento ante el Registro Público, como se encontraba previsto en la Ley de Mercado de Capitales, debiendo únicamente aprobarse por la CNV.

Adicionalmente, se incluye la potestad de la CNV de supervisar a la Sociedad Gerente y la Sociedad Depositaria, a las demás personas que se vinculen con los Fondos, y a todas las operaciones, transacciones y relaciones de cualquier naturaleza referidas a los mismos. En lo referido a definición de responsabilidades establece que la Sociedad Gerente y la Sociedad Depositaria son responsables, de manera individual y separada de los perjuicios que pudieran ocasionarse a los cuotapartistas por el incumplimiento de las obligaciones inherentes a cada una de ellas derivadas de la normativa aplicable.

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C. C.A.B.A. T° I F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 11: LEY DE MERCADO DE CAPITALS (Cont.)

Cabe mencionar que, en línea con los cambios introducidos por la Ley de Financiamiento Productivo mencionadas en los párrafos precedentes, el 24 de mayo de 2018, la CNV emitió la Resolución N° 735/2018 que modifica las normas sobre fondos comunes de inversión en lo concerniente a: autorización de nuevos fondos, sustitución de órganos del fondo, publicidad e información, modificaciones del reglamento de gestión y contenido de las cláusulas generales del reglamento de gestión tipo.

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, se detallan los 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 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables

(Continuación)

NOTA 13: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE

El Fondo opera en un contexto económico complejo tanto en el ámbito nacional como internacional.

En los últimos meses, el comportamiento de los mercados internacionales se ha visto afectado por el avance de la variante ómicron del coronavirus, la persistencia de significativas presiones inflacionarias y ciertas decisiones disruptivas en China, entre otros. En consecuencia, la recuperación económica global continúa su curso, pero a un menor ritmo que lo previsto hace meses. El nuevo escenario internacional parece converger hacia un panorama de crecimiento económico más moderado con endurecimiento de las condiciones financieras, a lo que se suman presiones inflacionarias adicionales por demoras en las cadenas de producción y por la suba en los precios de algunas materias primas. En esta línea, la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir la liquidez inyectada en los mercados (un proceso conocido como tapering) y, de acuerdo con últimas proyecciones de los miembros del comité de Política Monetaria, durante 2022 se producirían tres subas de tasas.

En el caso de Argentina, tras la caída del PBI de 9,9% en 2020, la economía logró recuperar en julio de 2021 los niveles pre-pandemia. Si bien durante el segundo trimestre de 2021 el PBI se recuperó 11,9% interanual, ayudado por la baja base de comparación, en términos desestacionalizados se expandió 4,1% contra el segundo trimestre del año. Esta expansión estuvo explicada por el refuerzo de políticas fiscales y monetarias expansivas en la previa electoral, y la ausencia de restricciones a la movilidad que sí estuvieron presentes en el segundo trimestre del año. De acuerdo con el INDEC, en noviembre la actividad creció 1,7% en términos mensuales. Esto posicionó a la actividad económica 3,7% por encima del valor mensual de febrero 2020, mes previo a la implementación de las primeras medidas por la pandemia.

Las cuentas fiscales, en tanto, acumularon un déficit primario de 3,6% del PBI en el año 2021 (resultado que excluye los ingresos provenientes del Aporte Solidario, y los provenientes del giro de Derechos Especiales de Giro transferidos por el Fondo Monetario Internacional). En los últimos meses, el rojo de las cuentas públicas se aceleró de forma considerable, no tanto de la mano de una moderación de los ingresos totales sino de un mayor dinamismo por parte del gasto primario en un contexto electoral.

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 13: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE (Cont.)

Como consecuencia de este incremento en el déficit, la asistencia de parte del Banco Central al Tesoro ha ido en aumento en el cuarto trimestre de 2021. El BCRA agotó la vía de financiamiento en concepto de giros de utilidades del BCRA (un total de \$787.712 millones) en el mes de octubre. Además, se deben sumar \$912.599 millones transferidos vía Adelantos Transitorios. A lo largo del año 2021 el BCRA asistió al Tesoro por un equivalente a 3,7% del PIB, de los cuales 2,5% del PIB se concentró en el cuarto trimestre.

La emisión de pesos para cubrir el bache fiscal viene tensionando el frente cambiario desde hace varios meses, lo que se combina con incertidumbre respecto de la liquidación de divisas de la cosecha gruesa del año 2022, ya que existe elevada probabilidad de que las lluvias sean menores al promedio durante el verano austral, lo cual afectaría los rindes de los cultivos. Como resultado, en los últimos meses el BCRA continuó tomando medidas para frenar el drenaje de divisas. Durante el cuarto trimestre del 2021, las ventas de dólares al sector privado, el uso de divisas para intervenir en el mercado de valores, y la utilización de divisas para pagos de deuda del Tesoro se moderaron. Aun así, han dado lugar a una caída de las Reservas Internacionales por US\$3.249 millones, cerrando el año 2021 en un nivel de US\$39.662 millones.

A pesar de las mayores presiones, el Banco Central mantuvo el ancla cambiaria con firmeza hasta las elecciones generales legislativas celebradas a mediados de noviembre. Pero una vez pasados los comicios, el tipo de cambio oficial comenzó a acelerarse hasta llegar a un ritmo anualizado del orden del 22% en diciembre, todavía por debajo de la tasa de inflación por décimo octavo mes consecutivo, que en diciembre se ubicó en 50,9% anual. En detalle, el tipo de cambio oficial definido diariamente por el BCRA a través de la Comunicación "A" 3.500 pasó de \$/US\$ 98,74 a \$/US\$ 102,75 entre el último día hábil de septiembre y el último de diciembre. Como consecuencia del uso de un ancla cambiaria, el tipo de cambio real multilateral se apreció, retrayéndose 5,1% entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre. En el año 2021, el tipo de cambio real multilateral se apreció un 18,0%.

Recientemente, el Gobierno anunció que se había llegado a un entendimiento para alcanzar un Acuerdo con el Fondo Monetario Internacional mediante un mensaje grabado por el presidente seguido por una conferencia de prensa otorgada por el ministro de Economía y el jefe de Gabinete. Según lo afirmado por el ministro de Economía, el entendimiento comprende los senderos de consolidación fiscal y de reducción de asistencia del Banco Central al Tesoro. El déficit fiscal primario se ubicaría en 2,5% del PBI en 2022, recortándose paulatinamente hasta

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 13: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE **(Cont.)**

alcanzar el equilibrio en 2025. Por su parte, la monetización del déficit se reduciría a 1,0% del PBI este año y a 0,6% en 2023, para eliminarse completamente en 2024. El Acuerdo permitiría obtener financiamiento para poder hacer frente a los vencimientos de capital del Stand-By Agreement firmado en 2018 e implicaría revisiones trimestrales por parte del Fondo Monetario durante dos años y medio. Si bien no se ha explicitado una fecha, el Acuerdo final debería cerrarse durante las próximas semanas, para ser presentado ante el Congreso Argentino y aprobado por el Board del Fondo Monetario antes del vencimiento de capital de fines de marzo.

En relación con la pandemia, desde su inicio en marzo 2020, el Gobierno Nacional tomó ciertas medidas para contener la propagación del virus, las cuales incluyeron, entre otros, el cierre de fronteras y el aislamiento o distanciamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales por un período prolongado de tiempo, con variantes según la región del país y actividad. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, las actividades productivas y comerciales han retornado en cumplimiento de protocolos para el cuidado de las personas y respetando ciertas reglas de conducta.

No obstante, el Fondo no registró consecuencias negativas en el negocio y resultados de sus operaciones por lo descripto anteriormente.

La Dirección de la Sociedad por la Administración del Fondo monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los presentes estados contables deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Inversiones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, expuestos en moneda homogénea.

Anexo I

Obligaciones negociables en Dólar Divisa:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
COR USD-L CNH C1 (CIC10)	500.000	105,6344	52.817.204
COR USD-L Manque y Los Olivos C1 (OMC10)	5.615.600	106,0035	595.273.399
COR USD-L Molinos Agro C3 (MAC30)	1.800.000	107,1900	192.941.952
COR USD-L Pan American Energy C1 (PN1CO)	334.650	105,2742	35.230.010
COR USD-L Pan American Energy C5 (PN5CO)	4.305.000	118,1960	508.833.614
COR USD-L Pan American Energy C7 (PN7CO)	887.914	131,4139	116.684.265
COR USD-L YPF C12 (YMCDO)	3.334.400	104,7845	349.393.370
COR USD-L YPF C14 (YMCFO)	2.250.000	108,6871	244.546.010
Total al 31.12.21 (Anexo II)			2.095.719.824
Total al 31.12.20 (Anexo II)			2.715.755.153

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

Títulos Públicos en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
GOB ARS ARG Boncer (TX22)	132.636.925	1,9094	253.251.813
GOB ARS ARG Lecer (X18A2)	26.200.000	1,3300	34.846.000
GOB ARS ARG Lecer (X23Y2)	297.304.177	1,2749	379.018.881
GOB ARS ARG Lecer (X29L2)	36.900.000	1,1610	42.841.741
GOB ARS ARG Lecer (X31M2)	20.050.000	1,3613	27.293.112
GOB USD-L ARG (T2V2)	1.762.122	108,9615	192.003.498
GOB USD-L ARG (TV23)	1.695.740	107,4302	182.173.710
Total al 31.12.21			1.111.428.755
Total al 31.12.20			-

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

Fondos Comunes de Inversión:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FCI ARS IAM AHORRO PESOS	13.348.216	5,6603	75.554.573
Total al 31.12.21			75.554.573
Total al 31.12.20			499.167.410

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

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Inversiones (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, expuestos en moneda homogénea.

Anexo I (Cont.)

Cheques de Pago Diferido en pesos

Denominación	Vencimiento	Valor efectivo \$
#UMV011120001	noviembre-22	107.750.000
#UMV011120002	noviembre-22	107.750.000
#UMV291120004	noviembre-22	107.749.999
Total al 31.12.21		323.249.999
Total al 31.12.20		-

Total Inversiones al 31.12.21	3.605.953.151
Total Inversiones al 31.12.20	4.482.636.598

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Balanceado F.C.I.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, expuestos en moneda homogénea.

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)	Cotización (2)	Monto en moneda argentina	
			31.12.21 \$	31.12.20 \$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Bancos	U\$S 170	102,720	17.473	72.503
Inversiones	U\$S 20.402.257	102,720	2.095.719.824	3.983.469.188
Créditos	U\$S -	102,720	-	22.739.111
Total Activo Corriente			2.095.737.297	4.006.280.802
Total Activo			2.095.737.297	4.006.280.802
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar	U\$S 734.218	102,720	75.418.922	22.661.074
Total del Pasivo Corriente			75.418.922	22.661.074
Total del Pasivo			75.418.922	22.661.074

(1) U\$S = Dólar Estadounidense

(2) Nota 3.3b

Véase nuestro informe de fecha

7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Marcelo Miguel Urdampilleta
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 Balanceado F.C.I., que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021, 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 2020, 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 es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas. Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una opinión basada en la auditoría que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo "Responsabilidad de los auditores".

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 Balanceado F.C.I. al 31 de diciembre de 2021, 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 de Schroder Balanceado F.C.I., 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 Balanceado F.C.I. al 31 de diciembre de 2021, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 31 de diciembre de 2021 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de Schroder Balanceado F.C.I.;
- d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para "Schroder Balanceado F.C.I." 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 2022.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

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 Balanceado F.C.I.:

- a) Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- b) Estado de resultados por los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 y 2020 y finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 y 2020 y finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- d) Estado de flujo de efectivo por los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2021 y 2020 y finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- e) Notas a los estados contables y cuadros anexos 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 2021, 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 2022, 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 iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de diciembre de 2021 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.
- d) Los estados contables de Schroder Balanceado F.C.I., 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;
- e) los estados contables de Schroder Balanceado F.C.I. al 31 de diciembre de 2021, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales.
- f) 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 2022.

Por Comisión Fiscalizadora



Marcelo Miguel Urdampilleta
Síndico Titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 143 F° 197

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2022

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 07/03/2022 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 31/12/2021 perteneciente a Schroder Balanceado F.C.I. Otras (con domic. legal) CUIT 90-00000833-0, intervenida por el Dr. GASTON LEOPOLDO INZAGHI. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. GASTON LEOPOLDO INZAGHI

Contador Público (U.B.)

CPCECABA T° 297 F° 129

Firma en carácter de socio

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

T° 1 F° 17

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: aepwfv1

Legalización N° 964969

