

Schroder Corto Plazo 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 Corto Plazo 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

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas

Anexos

Informe de Auditoría sobre los Estados Contables

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Memoria

A los Señores Cuotapartistas
Schroder Corto Plazo 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 23er. Ejercicio Económico de Schroder Corto Plazo 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 \$ 5.656.189.262,- 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	181.464.111	31,169741	5.656.189.262
Total	181.464.111		5.656.189.262

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

Schroder Corto Plazo F.C.I.

Denominación:

Actividad principal:

Invertir por cuenta de tenedores de cuotas partes en instrumentos de renta fija, de corto plazo, con una duración de cartera menor a un año.

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: 8 de octubre de 1999

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

373

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 Corto Plazo F.C.I.

Estado de Situación Patrimonial

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

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 4 y Anexo II)	5.771.799	6.303.309
Inversiones (Nota 5 y Anexos I, II y III)	5.691.694.968	5.806.259.449
Créditos (Notas 6 y 8 y Anexo II)	3.216.163	11.169.699
Total del Activo Corriente	5.700.682.930	5.823.732.457
Total del Activo	5.700.682.930	5.823.732.457
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Notas 7 y 8 y Anexo II)	44.493.668	11.927.285
Total del Pasivo Corriente	44.493.668	11.927.285
Total del Pasivo	44.493.668	11.927.285
PATRIMONIO NETO (Nota 10)	5.656.189.262	5.811.805.172
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	5.700.682.930	5.823.732.457

Las notas y 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 Corto Plazo 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 por tenencia, incluyendo el cambio en el poder adquisitivo de la moneda - Ganancia	(148.157.244)	1.666.878.881
Subtotal Resultados financieros y por tenencia incluyendo el cambio en el poder adquisitivo de la moneda	(148.157.244)	1.666.878.881
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(30.959.882)	(28.726.626)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(8.403.418)	(9.309.959)
Resultado del ejercicio - (Pérdida) / Ganancia	(187.520.544)	1.628.842.296

Las notas y 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 Corto Plazo 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	5.811.805.172	3.658.287.258
Suscripciones de cuotapartes	372.764.306	857.697.241
Rescates de cuotapartes	(340.859.672)	(333.021.623)
Resultado del ejercicio - (Pérdida)/Ganancia	(187.520.544)	1.628.842.296
Saldos al cierre del ejercicio (Nota 10)	5.656.189.262	5.811.805.172

Las notas y 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 Corto Plazo 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	5.812.562.758	4.248.115.588
Efectivo al cierre del ejercicio	5.595.104.537	5.812.562.758
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(217.458.221)	1.564.447.170
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del ejercicio - (Pérdida)/Ganancia	(187.520.544)	1.628.842.296
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
(Aumento) neto de inversiones	(102.362.230)	(597.681.941)
Disminución / (Aumento) de cheques diferidos a cobrar en pesos	11.169.699	(11.169.699)
Disminución neta de deudores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	-	6.518.232
(Disminución) / Aumento neto de deudores por op. pendientes de liquidar en Dólares	(3.216.163)	66.730.652
(Disminución) / Aumento neto de rentas y amortizaciones a pagar futuros	(1.139.609)	1.139.609
Aumento / (Disminución) neta de acreedores por op. pendientes de liquidar en Dólares	33.898.500	(56.429.955)
(Disminución) / Aumento neto de honorarios y gastos a pagar	(192.508)	1.822.358
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(249.362.855)	1.039.771.552
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Suscripciones de cuotas partes	372.764.306	857.697.241
Rescates de cuotas partes	(340.859.672)	(333.021.623)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	31.904.634	524.675.618
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(217.458.221)	1.564.447.170

Las notas y 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 Corto Plazo 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 Corto Plazo F.C.I. (el "Fondo") fue constituido en Buenos Aires con fecha 8 de octubre de 1999 como un fondo abierto de duración ilimitada. El Fondo constituye un condominio indiviso sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas. El Fondo ofrecía una sola clase de cuotapartes escriturales. Mediante modificación en el Reglamento de Gestión de fecha 26 de julio de 2017 el Fondo ofrece tres tipos de cuotapartes escriturales A, B y C (Nota 10).

El objetivo de inversión es obtener los beneficios de la renta y evolución favorable de los títulos públicos de riesgo soberano, letras, notas y pases emitidas por el Banco Central de la República Argentina en pesos, de las obligaciones negociables emitidas por empresas de primera línea, títulos de deuda fiduciaria de Fideicomisos Financieros, depósitos a plazo fijo, cuentas a la vista y demás instrumentos emitidos por entidades financieras autorizadas por el BCRA, cauciones y demás colocaciones pasivas en operaciones autorizadas en los mercados autorregulados. No menos del 75% del haber del fondo deberá invertirse en activos de renta fija cuya duración sea de corto plazo.

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.

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

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 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 ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante dicho Organismo expresados en moneda homogénea.

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

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.

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 que se informa;

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

- 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

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.

Véase nuestro informe de fecha
7 de marzo de 2022

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.B.C.A.B.A. T°1 - F°17

Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

- 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.
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.
- **Cheques de Pago Diferido:** fueron valuados a su valor nominal descontado por la tasa que surgió de las operaciones de títulos similares características (mismo librador, suscriptor, y en su caso, Sociedad de Garantía Recíproca interviniente, mismo monto, calificación y plazo de vencimiento) de acuerdo a las modalidades establecidas por el mercado donde se negocian. Cuando dicha valuación no se haya podido aplicar, se tomó la tasa que surgió del último día en que se hubieran negociado títulos de similares características y de no existir por la tasa determinada al momento de su adquisición.
- **Certificados de Depósito a Plazo Fijo:** aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones a plazo emitidos por entidades financieras autorizadas por el B.C.R.A. fueron valuados a su valor de origen adicionando los intereses corridos. En cuanto a los instrumentos que poseen opción de cancelación antes del vencimiento o renovación por plazo determinado, fueron valuados a su valor en certificado más el precio de la opción valuada de acuerdo a lo especificado en el contrato que se negocian exclusivamente en el exterior: fueron valuados a su precio de mercado del exterior que mejor reflejó el precio de realización y convertidos al tipo de cambio de cierre mayorista que surja del Sistema de Operaciones Electrónicas “SIOPEL” del Mercado Abierto Electrónico.
- **Certificados de Participación de Fideicomisos Financieros:** para su valuación se descontaron los flujos futuros de fondos esperados por una tasa de mercado que refleje el valor del dinero en el tiempo, el costo de incobrabilidad del patrimonio fideicomitado, el pago de servicios de mayor preferencia, el pago de todos los gastos e impuestos, entre otros conceptos.

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

Previsiones: La sociedad constituyó una previsión para desvalorización de los fideicomisos financieros de CREDINÁMICO 5 y las obligaciones negociables de IMPSA a fin de dejar los activos valuados a su valor de realización, esta determinación fue realizada en el marco del principio de prudencia y diligencia de un buen hombre de negocios, dado los retrasos en el cumplimiento del pago de los servicios de los Fideicomisos Financieros y otra información disponible en el mercado. La compañía continúa monitoreando la evolución del riesgo crediticio de CREDINÁMICO 5 e IMPSA.

Las colocaciones en fondos comunes de inversión se encuentran valuadas al valor de la cuota parte vigente a la fecha 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.

d. Créditos y cuentas por pagar

Han sido valuados 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 cobrar y a pagar, respectivamente, 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 activo y pasivo, respectivamente.

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.

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

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 tres meses desde la fecha de adquisición, de acuerdo con lo siguiente:

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
Bancos (Nota 4)	5.771.799	6.303.309
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	5.691.694.968	5.806.259.449
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.697.466.767	5.812.562.758

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	27.584	-
Banco de Valores en dólares (Anexo II)	618.513	-
Citibank en Dólares NY (Anexo II)	5.125.702	6.164.820
Citibank en Pesos	-	138.489
Total	5.771.799	6.303.309

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

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)	1.809.281.163	1.343.463.453
Títulos Públicos en dólares (Anexos I y II)	1.676.611.454	2.416.758.994
Obligaciones Negociables en pesos (Anexo I)	366.678.312	114.504.456
Obligaciones Negociables en dólares (Anexos I y II)	1.540.274.823	1.632.052.924
Fideicomisos Financieros en pesos (Anexo I)	26.308	39.710
Fideicomisos Financieros en dólares (Anexos I y II)	8.720.506	9.353.562
Fondo Común de Inversión en pesos (Anexo I)	188.210.687	130.888.646
Cheques de Pago Diferido en pesos (Anexo I)	-	153.496.152
Cheques de Pago Diferido en pesos (Anexo I)	102.362.230	-
Rentas y Amortizaciones a cobrar en pesos (Anexo I)	-	6.357.153
Rentas y Amortizaciones a cobrar en dólares (Anexos I y II)	-	54.602
Previsión por desvalorización de inversiones (Anexos I y III)	(470.515)	(710.203)
Total	5.691.694.968	5.806.259.449

NOTA 6: CRÉDITOS

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

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
Deudores por ops. pendientes de liquidar en dolares (Anexo II)	3.216.163	-
Cheques diferidos a cobrar en Pesos	-	11.169.699
Total	3.216.163	11.169.699

NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR

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

	31.12.21	31.12.20
	\$	\$
Acreedores por ops. pendientes de liquidar en dólares (Anexo II)	39.475.200	5.576.700
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	2.432.271	2.541.214
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	2.586.197	2.669.762
Rentas a pagar futuros	-	1.139.609
Total	44.493.66	11.927.285

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

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

La composición de los créditos y las deudas al 31 de 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
	\$	\$	\$	\$
1er. Trimestre	3.216.163	11.169.699	44.493.668	11.927.285
Total	3.216.163	11.169.699	44.493.668	11.927.285
No devengan intereses	3.216.163	11.169.699	44.493.668	11.927.285
Total	3.216.163	11.169.699	44.493.668	11.927.285

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.

Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión ha decidido modificar el honorario de administración del Fondo Común de Inversión Schroder Corto Plazo.

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 de los Agentes de Administración y Custodia fueron de:

Agente de Custodia: 0,0968%
 Agente de Administración Clase A: 3,0000%
 Agente de Administración Clase B: 0,4700%
 Agente de Administración Clase C: 0,5200%

Véase nuestro informe de fecha
 7 de marzo de 2022
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Socio)
 C.P.G.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Marcelo Miguel Urdampilleta
 Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
 Presidente

Schroder Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

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	181.464.111	31,169741	5.656.189.262
Total	181.464.111		5.656.189.262

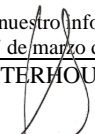
NOTA 11: LEY DE MERCADO DE CAPITALES

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 cuotapartes.

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 cuotapartes 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.

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

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

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.

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

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

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)


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

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.

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.

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 Corto Plazo F.C.I.

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 14: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE (Cont.)

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 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.

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 Corto Plazo F.C.I.
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 14: CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD GERENTE
(Cont.)

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, la Sociedad 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°1 - F°17


Marcelo Miguel Urdampilleta
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Corto Plazo Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

Anexo I

Títulos Públicos en Pesos:

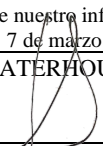
Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
GOB ARS ARG Boncer (T2X2)	116.649.007	1,8170	211.947.806
GOB ARS ARG Boncer (TX22)	90.211.526	1,9094	172.246.397
GOB ARS ARG Lecer (X18A2)	223.600.000	1,3300	297.388.000
GOB ARS ARG Lecer (X23Y2)	200.000.000	1,2749	254.970.438
GOB ARS ARG Lecer (X28F2)	6.100.000	1,3831	8.436.938
GOB ARS ARG Lelite (T14E2)	40.000.000	0,9881	39.522.592
PROV ARS CABA Bono (BDC24)	182.000.000	0,9440	171.808.000
PROV ARS Mendoza Letra (BMY22)	144.945.197	1,0488	152.012.075
GOB USD-L ARG (T2V2)	1.197.876	108,9615	130.522.394
GOB USD-L ARG (TV22)	2.613.709	107,1264	279.997.141
GOB USD-L ARG (TV23)	841.750	107,4302	90.429.382
Total al 31.12.21			1.809.281.163
Total al 31.12.20			1.343.463.453

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

Títulos Públicos en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
GOB USD ARG Birad (GD30)	2.149.757	71,4371	153.572.474
GOB USD ARG Birad (GD35)	7.503.635	65,9606	494.944.314
GOB USD ARG Birad (GD38)	14.721	80,6318	1.186.981
GOB USD ARG Birad (GD41)	2.710.049	74,2976	201.350.266
GOB USD ARG Bonar (AE38)	980.634	73,0531	71.638.384
GOB USD ARG Bonar (AL30)	744.474	64,6503	48.130.484
PROV USD CORDOBA BONO (CO26D)	66.500	111,2397	7.397.439
PROV USD CORDOBA BONO 10-12-25 (CO21D)	1.555.265	154,2939	239.967.946
PROV USD Mendoza Bono (PMM29)	534.000	139,1517	74.307.012
PROV USD Neuquen Bono 27-04-30 (NDT25)	789.241	121,3969	95.811.424
PROV USD PBA Bono (BA37D)	166.467	89,7436	14.939.346
PROV USD RIO NEGRO BONO 10-03-28 (RND25)	52.000	136,7456	7.110.770
PROV USD Salta Bono 01-12-27 (SA24D)	525.000	146,1101	76.707.782
PROV USD Santa Fe Bono (SF23D)	155.000	195,1625	30.250.185
PROV USD Santa Fe Bono (SF27D)	1.000.000	159,2966	159.296.647
Total al 31.12.21 (Anexo II)			1.676.611.454
Total al 31.12.20 (Anexo II)			2.416.758.994

(*) 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 Corto Plazo Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Pesos:

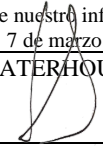
Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
COR ARS YPF S43 (YCAAO)	39.000	0,6782	26.451
COR USD-L B. HIPOTECARIO C5 (HBC50)	105.634	105,7618	11.172.041
COR USD-L CT Barragan C1 (TBC10)	250.000	109,6390	27.409.743
COR USD-L Genneia C32 (GNCYO)	1.790.000	106,3629	190.389.647
COR USD-L PCR CE (PQCEO)	500.000	112,6683	56.334.151
COR USD-L RIZOBACTER S6 CA (RZ6AO)	750.000	108,4617	81.346.279
Total al 31.12.21			366.678.312
Total al 31.12.20			114.504.456

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

Obligaciones Negociables en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
COR ARS B. Macro CB (BACBO)	14.014.000	1,0150	14.224.273
COR ARS TARJETA NARANJA C37 (TN37O)	1.305.000	5,5745	7.274.686
COR ARS YPF S52 (YCALO)	12.067.638	0,9635	11.627.226
COR USD AES (AECAO)	1.350.000	178,9415	241.571.035
COR USD B. Galicia (BYC2O)	200.000	214,1917	42.838.334
COR USD CGC C17 (CPI7O)	232.000	206,2496	47.849.898
COR USD Impsa C6 (DMC6O)	14.856	29,9000	444.194
COR USD Pampa Energia C3 (MGC3O)	150.000	182,6656	27.399.834
COR USD PAN AMERICAN ENERGY C12 (PNDCO)	300.000	231,2016	69.360.489
COR USD Telecom Argentina (TLC1O)	502.000	195,0742	97.927.259
COR USD YPF (YMC1O)	1.127.000	143,1835	161.367.798
COR USD YPF 15-12-47	2.700.000	124,1596	335.230.847
COR USD YPF C16 (YMCHO)	338.571	162,9982	55.186.479
COR USD YPF C18 (YMCJO)	1.380.000	100,3991	138.550.810
COR USD YPF S28 (YPCUO)	720.000	180,6772	130.087.586
COR USD YPF S39 (YCA6O)	993.000	160,4573	159.334.075
Subtotal			1.540.274.823
Previsión por desvalorización de inversiones			(444.207)
Total al 31.12.21 (Anexo II)			1.539.830.616
Total al 31.12.20 (Anexo II)			1.631.382.301

(*) 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 Corto Plazo Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

Anexo I (Cont.)

Fideicomisos Financieros en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FF CREDINAMICO 5 A	196.664	0,1338	26.308
Subtotal			26.308
Previsión por desvalorización de inversiones			(26.308)
Total al 31.12.21			-
Total al 31.12.20			130

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

Fideicomisos Financieros en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FF Vicentin Export. 8 A (VC08A)	196.664	44,3422	8.720.506
Total al 31.12.21 (Anexo II)			8.720.506
Total al 31.12.20 (Anexo II)			9.353.562

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

Fondo Común de Inversión en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FCI ARS IAM AHORRO PESOS	33.251.156	5,6603	188.210.687
Total al 31.12.21			188.210.687
Total al 31.12.20			130.888.646

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

Cheques de pago diferido en Dólares:

Denominación	Valor efectivo \$
VENCIMIENTO NOVIEMBRE 2022	75.425.000
VENCIMIENTO DICIEMBRE 2022	26.937.500
INTERES DOCUMENTADO	(270)
Total al 31.12.21 (Anexo II)	102.362.230
Total al 31.12.20 (Anexo II)	-

Cheques de pago diferido en Pesos:

Denominación	Valor efectivo \$
Total al 31.12.21	-
Total al 31.12.20	153.496.152

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 Corto Plazo Fondo Común de Inversión

Inversiones

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

Total Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos al 31.12.21	-
Total Rentas y Amortizaciones a cobrar en Dólares al 31.12.21 (Anexo II)	-
Total Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos al 31.12.20	6.357.153
Total Rentas y Amortizaciones a cobrar en Dólares al 31.12.20 (Anexo II)	54.602

Total Inversiones al 31.12.21	5.691.694.968
Total Inversiones al 31.12.20	5.806.259.449

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 Corto Plazo F.C.I.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, expuesto 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 55.921	102,720	5.744.215	6.164.820
Inversiones	U\$S 32.398.452	102,720	3.327.969.013	4.057.549.459
Creditos	U\$S 31.310	102,720	3.216.163	-
Total del Activo Corriente			3.336.929.391	4.063.714.279
Total del Activo			3.336.929.391	4.063.714.279
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar	U\$S 384.299	102,720	39.475.200	5.576.700
Total del Pasivo Corriente			39.475.200	5.576.700
Total del Pasivo			39.475.200	5.576.700

(1) U\$S = Dólar Estadounidense.

(2) Nota 3.3.b

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 Corto Plazo F.C.I.

Previsiones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, expuesto en moneda homogénea

Anexo III


Denominación	Saldo al inicio del ejercicio	Disminución del ejercicio	Saldo al cierre del ejercicio
Activo			
Activo Corriente			
Previsión por desvalorización de inversiones	(710.203)	239.688	(470.515)
Total al 31.12.21	(710.203)	239.688	(470.515)
Total al 31.12.20	(966.875)	256.672	(710.203)

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 Corto Plazo 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 Corto Plazo 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 Corto Plazo 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 Corto Plazo 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 Corto Plazo F.C.I.;
- d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para "Schroder Corto Plazo 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 Corto Plazo Fondo Común de Inversión:

- 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 2020 y 2019 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 el estatuto.


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 Corto Plazo 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 Corto Plazo 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 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, fecha 7 de marzo de 2022.

Por Comisión Fiscalizadora



Marcelo Miguel Urdampilleta
Sindico 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 Corto Plazo F.C.I. Otras (con domic. legal) CUIT 90-00000373-0, 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



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

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: yr31fx9

Legalización N° 965051

