

**Franklin Templeton SBS Argentina Fixed  
Income Lc  
Fondo Común de Inversión**

**Estados Contables**

Correspondientes al período de tres meses finalizado el  
31 de marzo de 2018 presentados en forma comparativa

# **Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc Fondo Común de Inversión**

## **Estados Contables**

Correspondientes al período de tres meses finalizado el  
31 de marzo de 2018 presentados en forma comparativa

## **Índice**

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas

Anexos

Informe de Revisión sobre los Estados Contables Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Denominación: **Franklin Templeton SBS Argentina  
Fixed Income Lc Fondo Común de  
Inversión**

Actividad Principal: Obtener la apreciación del valor del patrimonio del Fondo, mediante ingresos corrientes y ganancias de capital por la compra y venta de activos autorizados, al menos el 75% del fondo deberá invertirse en activos autorizados de renta fija emitidos en pesos y negociados en la República Argentina.

### **Estados Contables**

Correspondientes al período de tres meses finalizado el  
31 de marzo de 2018 presentados en forma comparativa

Fecha de inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio: 8 de marzo de 2018

Número de inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores: 578

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: **SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión**

Domicilio Legal: Avenida Madero 900 Piso 19° - 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  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

### Estado de Situación Patrimonial

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Nota 2)

	31.03.18	31.12.17		31.03.18	31.12.17
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Bancos (Nota 4)	2.777.243	2.467.081	Cuentas por pagar (Notas 7 y 8)	1.743.988	1.650.894
Inversiones (Nota 5 y Anexo I)	1.095.252.581	876.176.691	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>1.743.988</b>	<b>1.650.894</b>
Créditos (Notas 6 y 8)	6.054.932	4.564.818	<b>Total del Pasivo</b>	<b>1.743.988</b>	<b>1.650.894</b>
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>1.104.084.756</b>	<b>883.208.590</b>	<b>PATRIMONIO NETO (Nota 10)</b>	1.102.340.768	881.557.696
<b>Total del Activo</b>	<b>1.104.084.756</b>	<b>883.208.590</b>	<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>1.104.084.756</b>	<b>883.208.590</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Marcelo Trama  
Contador Público (UNLZ)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 252 F° 159

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc Fondo Común de Inversión

## Estado de Resultados

Correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el  
1° de enero de 2018 y 2017 y finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017  
(Nota 2)

	31.03.18	31.03.17
	\$	\$
Resultados por tenencia - Ganancia	71.618.731	89.464.326
Intereses ganados	3.370.737	306.927
<b>Subtotal Resultados financieros y por tenencia</b>	<b>74.989.468</b>	<b>89.771.253</b>
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(5.419.407)	(7.105.573)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(327.398)	(644.560)
Otros Egresos	(48.818)	(407.598)
<b>Resultado del período - Ganancia</b>	<b>69.193.845</b>	<b>81.613.522</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Marcelo Trama  
Contador Público (UNLZ)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 252 F° 159

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

### Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el  
1° de enero de 2018 y 2017 y finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017  
(Nota 2)

Rubros	Total del Patrimonio Neto	
	31.03.18	31.03.17
	\$	\$
Saldos al inicio del ejercicio	881.557.696	1.291.259.195
Suscripciones de cuotapartes	712.057.450	548.150.195
Rescates de cuotapartes	(560.468.223)	(63.688)
Resultado del período - Ganancia	69.193.845	81.613.522
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>1.102.340.768</b>	<b>1.920.959.224</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Marcelo Trama  
Contador Público (UNLZ)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 252 F° 159

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

### Estado de Flujo de Efectivo

Correspondientes a los períodos de tres meses iniciados el  
1° de enero de 2018 y 2017 y finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017

	31.03.18 \$	31.03.17 \$
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	70.308.920	25.316.148
Efectivo al cierre del período	78.706.159	91.679.675
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>8.397.239</b>	<b>66.363.527</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Resultado del período - Ganancia	69.193.845	81.613.522
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</b>		
Honorarios pendientes de pago	1.743.985	3.328.957
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>		
(Aumento) de inversiones	(210.988.813)	(795.220.679)
(Aumento) / Disminución de créditos	(1.490.114)	3.637.047
(Disminución) / Aumento de cuentas por pagar	(1.650.891)	224.918.173
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades operativas	<b>(143.191.988)</b>	<b>(481.722.980)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Suscripciones de cuotas partes	712.057.450	548.150.195
Rescates de cuotas partes	(560.468.223)	(63.688)
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación</b>	<b>151.589.227</b>	<b>548.086.507</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>8.397.239</b>	<b>66.363.527</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Marcelo Trama  
Contador Público (UNLZ)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 252 F° 159

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

### Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período de tres meses finalizado  
el 31 de marzo de 2018 presentadas en forma comparativa

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

SBS RENTA PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN (en adelante: el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires como un fondo abierto de duración ilimitada, constituyendo un condominio indiviso sin personería jurídica de propiedad de los cuotapartistas. Inició sus actividades el 11 de febrero de 2008, siendo aprobado por la Resolución N° 15795 de la Comisión Nacional de Valores del 28 de noviembre de 2007 e inscripto su reglamento en la Inspección General de Justicia el 19 de diciembre de 2007 bajo el número 21595 del Libro 38 de Sociedades por Acciones.

Mediante la Resolución N° 17.575 del 16 de diciembre de 2014, la Comisión Nacional de Valores aprobó la modificación del Reglamento de Gestión el cual fue inscripto en la Inspección General de Justicia el 13 de marzo de 2015 bajo el número 4077 del Libro 73 de Sociedades por Acciones.

Durante el 2017 SBS Asset Management SGFCI alcanzó una alianza estratégica con Templeton Asset Management Limited Sucursal Argentina, empresa del grupo Franklin Templeton Investments (FTI). A partir de esto se solicitó a la Comisión Nacional de Valores (CNV) la modificación del Reglamento de Gestión. Asimismo, mediante esta alianza, FTI se suma como Asesor de Inversiones mientras que SBS Asset Management SGFCI mantendrá su rol de Agente de Administración de los mencionados fondos.

Mediante la Resolución N° RESFC-2018-19314-APN-DIR#CNV del 25 de enero de 2018, la Comisión Nacional de Valores aprobó la modificación del Reglamento de Gestión el cual fue inscripto en la Inspección General de Justicia el 8 de marzo de 2018 bajo el número 4262 del Libro 88 de Sociedades por Acciones.

El objetivo de inversión es obtener la apreciación del valor del patrimonio del fondo, mediante ingresos corrientes y ganancias de capital por la compra y venta de activos autorizados, al menos el 75% del patrimonio del fondo deberá invertirse en activos autorizados de renta fija emitidos en pesos y negociados en la República Argentina.

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente



# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

Nota a los Estados Contables  
(Continuación)

### **NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVO DEL FONDO (Cont.)**

Respecto a la política de inversión, la administración del patrimonio del fondo procura lograr mejores resultados administrando el riesgo asociado, identificando y conformando un portafolio de inversiones con grados de diversificación variables según lo aconsejen las circunstancias del mercado en un momento determinado.

#### **1.1. Cambio de denominación del Fondo Común de Inversión**

Como parte de las modificaciones del Reglamento de Gestión se aprobó el cambio de denominación del fondo de “SBS RENTA PESOS FONDO COMÚN DE INVERSIÓN” a “Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc Fondo Común de Inversión”

### **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 éstas fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

#### **2.1. Información Comparativa**

Los saldos al 31 de diciembre 2017 y 31 de marzo de 2017, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dichas fechas.

### **NOTA 3: NORMAS CONTABLES**

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

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

### Nota 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 gerencia de SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el período/ejercicio, según corresponda. La gerencia de dicha Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos. 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 (R.T.) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la R.T. N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Al 31 de marzo de 2018, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), calculándolo nuevamente a partir de enero de 2016.

Al cierre del período sobre el que se informa, la Dirección ha evaluado que no se presenta aún un contexto inflacionario según las pautas establecidas en las normas mencionadas y la expectativa gubernamental hacia la baja del nivel de inflación, por lo tanto, los presentes estados contables no han sido reexpresados en moneda constante.

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

Nota a los Estados Contables  
(Continuación)

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

#### **3.2. Unidad de medida (Cont.)**

Sin embargo, en los últimos años ciertas variables macroeconómicas han sufrido variaciones anuales de cierta importancia. Esta circunstancia debe ser considerada en la evaluación e interpretación de la situación patrimonial y los resultados que presenta el Fondo en los presentes estados contables.

#### **3.3. Criterios de valuación**

##### **a. Bancos**

Se han computado a su valor nominal al cierre del período/ejercicio, según corresponda.

##### **b. Activos y pasivos en moneda extranjera**

Los activos en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina aplicable a las transferencias financieras, según lo dispuesto por la Resolución General N° 608 de la CNV emitida el 7 de agosto de 2012 cuya entrada en vigencia fue a partir de los ocho días siguientes al de su publicación del día 13 de agosto de 2012.

Los pasivos en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio vendedor del Banco de la Nación Argentina vigente al cierre del período/ejercicio, según corresponda.

##### **c. Inversiones**

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

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

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

Nota a los Estados Contables  
(Continuación)

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

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

##### **d. Créditos y cuentas por pagar**

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

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

De conformidad con las previsiones del artículo 1º; primer párrafo, oración final de la Ley Nro. 24.083, y artículo 20 del Decreto (PEN) Nro. 174/93 (texto modificado por el Decreto (PEN) Nro. 194/98, artículo 1º), los Fondos Comunes de Inversión no son sujetos a los efectos de las leyes fiscales.

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

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

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

Los resultados se exponen a valores nominales.

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

	31.03.18	31.03.17
	\$	\$
Bancos (Nota 4)	2.777.243	56.771.122
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	75.928.916	34.908.553
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>78.706.159</b>	<b>91.679.675</b>

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

**Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc**  
**Fondo Común de Inversión**  
**Nota a los Estados Contables**  
**(Continuación)**

**NOTA 4: BANCOS**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.18	31.12.17
	\$	\$
Banco de Valores SA en pesos	78.018	129.354
Citibank NA en dólares (Anexo II)	1.704.225	1.413.374
Banco de Valores SA en dólares (Anexo II)	43.256	40.020
Citibank NY en dólares (Anexo II)	951.744	884.333
<b>Total</b>	<b>2.777.243</b>	<b>2.467.081</b>

**NOTA 5: INVERSIONES**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.18	31.12.17
	\$	\$
Fondos comunes de inversión (Anexo I)	75.928.916	67.841.839
Títulos públicos en pesos (Anexo I)	1.019.323.665	727.973.673
Apertura (Anexo I)	-	54.580.775
Títulos públicos en dólares (Anexo I y II)	-	24.367.367
Plazos fijos (Anexo I)	-	1.413.037
<b>Total</b>	<b>1.095.252.581</b>	<b>876.176.691</b>

**NOTA 6: CRÉDITOS**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.18	31.12.17
	\$	\$
Rentas y Amortizaciones a cobrar	6.054.932	4.564.818
<b>Total</b>	<b>6.054.932</b>	<b>4.564.818</b>

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

**Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc**  
**Fondo Común de Inversión**  
 Nota a los Estados Contables  
 (Continuación)

**NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.18	31.12.17
	\$	\$
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	1.567.396	1.320.284
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	176.589	328.755
Otras deudas en dólares (Anexo II)	3	1.855
<b>Total</b>	<b>1.743.988</b>	<b>1.650.894</b>

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

Los créditos y deudas a cobrar y a pagar al 31 de marzo de 2018 y 31 diciembre de 2017, no devengan interés ni otro tipo de actualización o renta. La composición de los créditos y deudas a cobrar y a pagar, según su plazo estimado de cobro o de pago, es la siguiente:

	Créditos		Cuentas por pagar	
	31.03.18	31.12.17	31.03.18	31.12.17
	\$	\$	\$	\$
A vencer				
2do Trimestres 2018	6.054.932	4.564.818	1.743.988	1.650.894
<b>Total</b>	<b>6.054.932</b>	<b>4.564.818</b>	<b>1.743.988</b>	<b>1.650.894</b>
No devengan intereses	6.054.932	4.564.818	1.743.988	1.650.894
<b>Total</b>	<b>6.054.932</b>	<b>4.564.818</b>	<b>1.743.988</b>	<b>1.650.894</b>

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

Nota 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 para las cuotapartes Clase A (dis) y A (acc), el 5% anual para las cuotapartes Clase I (acc), I (dis), FDN, FDD, FPN y FPD, y el 4% anual para las cuotapartes Clase JDN, JDD, JPN y JPD. El porcentaje se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente. Además del 3% anual en concepto de gastos ordinarios de gestión, calculado diariamente sobre el haber neto del Fondo. 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 1%, el que se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

Estos honorarios no podrán en ningún caso exceder del 10% anual para las cuotapartes Clase A (dis) y A (acc), el 9% anual para las cuotapartes Clase I (acc), I (dis), FDN, FDD, FPN, y FPD, y el 8% anual para las cuotapartes Clase JDN, JDD, JPN y JPD.

Los honorarios que devengaron a favor de los agentes de administración y custodia por su gestión por el período finalizado el 31 de marzo de 2018 fueron de:

- Agente de administración:

VCP Clase FPN (ex Clase A): 2.50%

VCP Clase JPN (ex Clase B): 2.00%

- Agente de custodia: 0.10% + IVA

### **NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES**

El patrimonio del Fondo hasta el 24 de enero de 2018 se encontraba representado por dos clases de cuotapartes:

- **Clase A:** integrada exclusivamente por personas físicas
- **Clase B:** sólo serán suscriptas por cualquier sujeto o ente distinto a una persona física.

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

Nota a los Estados Contables  
(Continuación)

### NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES (Cont.)

El patrimonio del Fondo desde el 25 de enero de 2018 en adelante, se encuentra representado por doce clases de cuotapartes:

- **Clase FPN:** suscripciones en Pesos de la República Argentina realizadas por personas humanas. La Clase FPN no distribuirá utilidades.
- **Clase JPN:** suscripciones en Pesos de la República Argentina realizadas por personas jurídicas, fideicomisos o cualquier sujeto que no califique como persona humana. La Clase JPN no distribuirá utilidades.
- **Clase FPD:** suscripciones en Pesos de la República Argentina realizadas por personas humanas. La Clase FPD podrá distribuir utilidades.
- **Clase JPD:** suscripciones en Pesos de la República Argentina realizadas por personas jurídicas, fideicomisos o cualquier sujeto que no califique como persona humana. La Clase JPD podrá distribuir utilidades.
- **Clase FDN:** suscripciones en Dólares Estadounidenses realizadas por personas humanas. La Clase FDN no distribuirá utilidades.
- **Clase JDN:** suscripciones en Dólares Estadounidenses realizadas por personas jurídicas, fideicomisos o cualquier sujeto que no califique como persona humana. La Clase JDN no distribuirá utilidades.
- **Clase FDD:** suscripciones en Dólares Estadounidenses realizadas por personas humanas. La Clase FDD podrá distribuir utilidades.
- **Clase JDD:** suscripciones en Dólares Estadounidenses realizadas por personas jurídicas, fideicomisos o cualquier sujeto que no califique como persona humana. La Clase JDD podrá distribuir utilidades.
- **Clase A (dis):** suscripciones en Dólares Estadounidenses realizadas por personas humanas. La Clase A (dis) podrá distribuir utilidades.
- **Clase A (acc):** suscripciones en Dólares Estadounidenses realizadas por personas humanas. La Clase A (acc) no distribuirá utilidades.
- **Clase I (acc):** suscripciones en Dólares Estadounidenses realizadas por personas jurídicas, fideicomisos o cualquier sujeto que no califique como persona humana. La Clase I (acc) no distribuirá utilidades.
- **Clase I (dis):** suscripciones en Dólares Estadounidenses realizadas por personas jurídicas, fideicomisos o cualquier sujeto que no califique como persona humana. La Clase I (dis) podrá distribuir utilidades.

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente



**Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc**  
**Fondo Común de Inversión**  
 Nota a los Estados Contables  
 (Continuación)

**NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES (Cont.)**

Todas las cuotapartes representan el derecho de copropiedad indiviso de los cuotapartistas sobre el patrimonio del Fondo.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 31.03.18	Valor de Cuotaparte al 31.03.18	Total al 31.03.18	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.17	Valor de Cuotaparte al 31.12.17	Total al 31.12.17
Clase FPN (ex Clase A)	525.627	12,8021	6.729.163	514.401	12,04571	6.196.320
Clase JPN (ex Clase B)	81.050.977	13,5176	1.095.611.605	68.907.808	12,70337	875.361.376
<b>Total</b>	<b>81.576.604</b>		<b>1.102.340.768</b>			<b>881.557.696</b>

**NOTA 11: LEY DE MERCADO DE CAPITALES**

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

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

La citada reglamentación establece normas específicas para los distintos agentes intervinientes en el ámbito del mercado de capitales. Asimismo, las mencionadas normas prevén nuevas pautas para la valuación y criterios de inversión de los activos en cartera de los fondos comunes de inversión. Este cambio no ha tenido un impacto significativo sobre el patrimonio de los fondos administrados.

Con fecha 7 de agosto de 2014, la Sociedad ha obtenido la inscripción definitiva en el Registro de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 28, dando cumplimiento a lo requerido por el Texto Ordenado de CNV.

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

### Inversiones

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Anexo I

#### Fondos comunes de inversión:

Denominación	Cantidad de cuotapartes	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
GOAL PESOS CLASE B	4.486.317	8,3882	37.632.281
MAF MONEY MARKET FCI	10.855.350	2,4147	26.212.702
TORONTO TRUST AHORRO CLASE B	6.251.514	1,9330	12.083.933
<b>Total al 31.03.18</b>			<b>75.928.916</b>
<b>Total al 31.12.17</b>			<b>67.841.839</b>

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

#### Títulos públicos en pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
BDC22 - TITULO DE DEUDA CABA CLASE 20	55.000.000	1,0965	60.307.500
BDC24 - TITULO DE DEUDA CABA	55.000.000	1,0070	55.385.000
BDC28 - TITULO DE DEUDA CABA CLASE 23	60.000.000	1,0500	63.000.000
DICP-BONOS DISCOUNT PESOS 2033	5.697.798	8,6400	49.228.975
L2PS8 - LETRA DEL TESORO ARS VTO. 14/09/2018	234.500.000	1,0154	238.113.039
LETRA DE LA PROV. DE BUENOS AIRES 56 DIAS VTO. 17/05/2018	50.000.000	0,9709	48.546.429
LETRA DEL TESORO DEL GOB.CIUDAD DE BS.AS SERIE I 99 DIAS	45.000.000	0,9801	44.104.936
LETRA DEL TESORO DEL GOB.CIUDAD DE BS.AS -SERIE I- 71 DIAS	46.000.000	0,9987	45.937.932
LTPA8 - LETRA DEL TESORO ARS VTO 13/04/2018	168.900.000	0,9934	167.778.293
LTPJ8 - LETRA DEL TESORO ARS VTO 15/06/2018	53.000.000	0,9558	50.656.432
LTPS8 - LETRA DEL TESORO ARS VTO 14/09/2018	25.800.000	0,9046	23.339.809
PBY22 - TITULO DE DEUDA PBA	50.000.000	1,0447	52.236.026
PR13- BONO CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2	10.700.000	4,2031	44.972.834
PR15 - BONO DE CONSOLIDACION MONEDA NACIONAL 8va SERIE	24.913.634	1,6620	41.406.460
TC20 - BONCER 2020 - BONO EN PESOS CER 2,25	15.000.000	1,3400	20.100.000
TC21-BONO TESORO NACIONAL VTO 22/07/2021-BONCER 2021	10.150.000	1,4000	14.210.000
<b>Total al 31.03.18</b>			<b>1.019.323.665</b>
<b>Total al 31.12.17</b>			<b>727.973.673</b>

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

#### Apertura:

Denominación	Valor efectivo \$
<b>Total al 31.03.18</b>	-
<b>Total al 31.12.17</b>	<b>54.580.775</b>

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

### Inversiones

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

#### Anexo I (Cont.)

#### Títulos públicos en dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
<b>Total al 31.03.18</b>			-
<b>Total al 31.12.17</b>			<b>24.367.367</b>

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

#### Plazo fijo:

Denominación	Valor efectivo \$
<b>Total al 31.03.18</b>	-
<b>Total al 31.12.17</b>	<b>1.413.037</b>

<b>Total Inversiones al 31.03.18</b>	<b>1.095.252.581</b>
<b>Total Inversiones al 31.12.17</b>	<b>876.176.691</b>

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente

# Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income Lc

## Fondo Común de Inversión

Activos y Pasivos en moneda extranjera  
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)	Cotización	Monto en moneda argentina	
			31.03.18 \$	31.12.17 \$
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Bancos	U\$S 134.631	20,0490	2.699.225	2.337.727
Inversiones	U\$S -	20,0490	-	24.367.367
<b>Total del Activo Corriente</b>			<b>2.699.225</b>	<b>26.705.094</b>
<b>Total del Activo</b>			<b>2.699.225</b>	<b>26.705.094</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Cuentas a pagar	U\$S -	20,1490	3	1.855
<b>Total del Pasivo Corriente</b>			<b>3</b>	<b>1.855</b>
<b>Total del Pasivo</b>			<b>3</b>	<b>1.855</b>

(1) US\$ = Dólar Estadounidense

Véase nuestro informe de fecha  
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Fernando Guillermo Alvarez  
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez  
Presidente



## INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de  
SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente  
de Fondos Comunes de Inversión  
Domicilio legal: Av. Madero 900 – Piso 19  
Cuit N° 30-71022285-8  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income LC Fondo Común de Inversión, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2018, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, 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 2017 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

### Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión es responsable de la preparación y presentación de los estados contables intermedios adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

### Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos de revisión establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para la revisión de estados contables de períodos intermedios. Una revisión de estados contables de período intermedio consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables de período intermedio y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas argentinas de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial, el resultado de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes del Fondo Común de Inversión.

---

*Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires*  
*T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, [www.pwc.com/ar](http://www.pwc.com/ar)*



## **Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

## **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes**

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables de Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income LC Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2018 se encuentran pendientes de transcripción en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables de Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income LC Fondo Común de Inversión surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 31 de marzo de 2018 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables de Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income LC Fondo Común de Inversión.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

---

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Dr. Marcelo Trama  
Contador Público (UNLZ)  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 252 F° 159

## INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Sres. Directores de  
**SBS Asset Management S.A.**  
**Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión**  
**CUIT Nro.: 30-71022285-8**  
Domicilio Legal: Av. Madero 900 Piso 19.  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

---

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 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 de **SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión** en ejercicio de sus funciones exclusivas como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basados en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

### **I. DOCUMENTOS EXAMINADOS**

Se han examinado los siguientes estados contables de Franklin Templeton SBS Argentina Fixed Income LC Fondo Común de Inversión:

- a) Estado de Situación Patrimonial al 31 de marzo de 2018.
- b) Estado de Resultados correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018.
- c) Estado de Evolución del Patrimonio Neto correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018.
- d) Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018.
- e) Notas a los estados contables y cuadros anexos que forman parte integrante de los estados contables.

### **II. ALCANCE DEL EXAMEN**

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, de los actos decididos por los órganos del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión que fueron expuestos en las reuniones de Directorio, hemos examinado los documentos detallados en los ítems a) a e) del apartado I. Para el examen de los documentos mencionados nos remitimos al informe de revisión sobre los estados contables intermedios, emitido sin observaciones por el Dr. Marcelo Trama, de fecha 11 de mayo de 2018. Por lo tanto, nuestro examen se circunscribe a la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y a su congruencia con la restante información sobre las decisiones expuestas en actas y adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, cuestiones éstas de responsabilidad exclusiva del Directorio del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión.

### **III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

Basados en nuestro examen y en el informe de revisión sobre los estados contables intermedios de fecha 11 de mayo de 2018, informamos que:

- a) Los estados contables mencionados en el apartado I se encuentran pendientes de transcripción en el libro de ``Inventarios y Balances`` y surgen de registros contables rubricados llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- b) No tenemos observaciones que formular sobre los referidos estados contables, en lo relativo a materias de nuestra competencia.
- c) Durante el período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de mayo de 2018

#### **Por la Comisión Fiscalizadora**

Fernando Guillermo Alvarez  
Síndico Titular  
Contador Público (UBA)  
C.P.C.E.C.A.B.A T° 171 F° 192