Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Estados Contables
correspondientes al período de nueve meses finalizado el
30 de septiembre de 2011 presentados en forma comparativa.

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Estados Contables
correspondientes al período de nueve meses finalizado el
30 de septiembre de 2011 presentados en forma comparativa.

Indice

Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo
Notas
Anexos
Informe de Revisión Limitada
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Denominación:	**Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión**
Actividad principal:	Invertir por cuenta de tenedores de cuotapartes, en instrumentos de renta fija tanto públicos como privados.

Estados Contables
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el
30 de septiembre de 2011 presentados en forma comparativa

Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	6 de febrero de 2001
Número de Inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	429
Fecha en que finaliza la duración del Fondo Común:	Tiempo indeterminado
Denominación de la Sociedad Gerente:	**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 de la Sociedad Depositaria:	**Banco de Valores S.A.**
Domicilio:	Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Actividad Principal:	Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Balance General

al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

(Nota 2)

	30.09.11	31.12.10		30.09.11	31.12.10
	$	$		$	$
ACTIVO			**PASIVO**		
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Bancos (Nota 4)	10.205.080	768.575	Cuentas por pagar (Notas 7 y 8)	11.651.041	178.742
Inversiones (Nota 5)	381.017.882	324.495.866	**Total del Pasivo Corriente**	**11.651.041**	**178.742**
Créditos (Nota 6 y 8)	11.491.707	-	**Total del Pasivo**	**11.651.041**	**178.742**
Total del Activo Corriente	**402.714.669**	**325.264.441**	**PATRIMONIO NETO**		
			Representado por 1.300.367.865 cuotapartes de valor unitario $ 0,30073308	391.063.628	325.085.699
Total del Activo	**402.714.669**	**325.264.441**	**Total del Pasivo y Patrimonio Neto**	**402.714.669**	**325.264.441**

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Estado de Resultados

correspondiente a los períodos de nueve meses iniciados el
1° de enero de 2011 y 2010 y finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010
(Nota 2)

	30.09.11 $	30.09.10 $
Resultados por tenencia – Ganancia	23.538.991	19.106.255
Diferencia de cambio – Ganancia / (Pérdida)	307.018	(142.429)
Intereses ganados	3.622.827	3.607.981
Subtotal Resultados financieros y por tenencia	**27.468.836**	**22.571.807**
Honorarios y Gastos Sociedad Gerente	(1.566.271)	(1.126.156)
Honorarios y Gastos Sociedad Depositaria	(266.748)	(187.979)
Honorarios Custodia	(156.666)	(30.171)
Otros Egresos	(1.217)	(789)
Resultado del período – Ganancia	**25.477.934**	**21.226.712**

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

correspondiente a los períodos de nueve meses iniciados el
1° de enero de 2011 y 2010 y finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010
(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	
	30.09.11	30.09.10
	$	$
Saldos al inicio del ejercicio	325.085.699	225.468.168
Suscripción de cuotapartes	69.699.997	64.425.540
Rescate de cuotapartes	(29.200.002)	(4.505.139)
Resultado del período – Ganancia	25.477.934	21.226.712
Saldos al cierre del período	**391.063.628**	**306.615.281**

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente a los períodos de nueve meses iniciados el
1° de enero de 2011 y 2010 y finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010
(Nota 2)

	30.09.11 $	30.09.10 $
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	325.264.441	225.591.198
Efectivo al cierre del período	391.222.962	306.781.102
Aumento neto del efectivo	**65.958.521**	**81.189.904**
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período – Ganancia	25.477.934	21.226.712
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Aumento neto de deudores por operaciones pendientes de liquidar	(11.491.707)	-
Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar	11.435.780	-
Aumento neto de honorarios y gastos	36.519	42.791
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	25.458.526	21.269.503
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Suscripciones de cuotapartes	69.699.997	64.425.540
Rescates de cuotapartes	(29.200.002)	(4.505.139)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	40.499.995	59.920.401
Aumento neto del efectivo	**65.958.521**	**81.189.904**

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables

correspondientes al período de nueve meses finalizado
el 30 de septiembre de 2011 presentadas en forma comparativa

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

Berkley Capital Renta Fija F.C.I. (el "Fondo") fue constituido en Buenos Aires con fecha 6 de febrero de 2001 como un fondo abierto de duración ilimitada. El fondo constituye un condominio indiviso, sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas. El Fondo ofrece una sola clase de cuotapartes escriturales.

El objetivo de inversión es obtener la rentabilidad de títulos de renta fija tanto públicos como privados y que coticen en el Mercado Abierto Electrónico S.A. y en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires o en bolsas y mercados del exterior. Si las circunstancias lo hacen aconsejable, se invertirá en obligaciones negociables, en una porción no inferior al 75%.

NOTA 2: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes Estados Contables, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

2.1. Información Comparativa

Los saldos al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2010, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dichas fechas.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

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 / período anterior.

3.1. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el período o ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3.2. Consideración de los efectos de la inflación

De acuerdo con normas contables profesionales y con requerimientos de los organismos de contralor, los presentes estados contables han sido preparados sin reconocer los cambios en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de diciembre de 2001. Desde el 1° de enero de 2002 y de acuerdo con la Resolución N° 3/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Resolución N° 415 de la Comisión Nacional de Valores, se ha iniciado el reconocimiento de los efectos de la inflación, considerando que las mediciones contables que tengan fecha de origen anterior al 31 de diciembre de 2001 se encuentran expresadas en moneda de esa fecha.

Con fecha 25 de marzo de 2003, el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 664 que estableció que los estados contables de ejercicios que cierran a partir de dicha fecha sean expresados en moneda nominal. En consecuencia, y de acuerdo con la Resolución N° 441 emitida por la Comisión Nacional de Valores, la gerencia de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión discontinuó la reexpresión de los estados contables a partir del 1° de marzo de 2003.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación

a. Bancos

Se ha computado a su valor nominal, con más sus intereses devengados hasta el cierre del período / ejercicio.

b. Activos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a la cotización comprador / vendedor del Banco de la Nación Argentina al cierre del período / ejercicio.

c. Inversiones

Tal como lo establece el Reglamento de Gestión del Fondo, las inversiones se valúan de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos Públicos en pesos con cotización en mercados del país:

Fueron valuados a la cotización de cierre del Mercado Abierto Electrónico de Buenos Aires registrada en el último día hábil del período / ejercicio.

- Títulos Públicos y Privados en dólares con cotización en mercados del exterior:

Fueron valuados a la cotización de cierre registrada en el mercado del exterior que surge de la pantalla de Bloomberg al cierre del período / ejercicio.

- Certificados de depósito a plazo fijo en pesos:

Fueron valuados a su valor nominal más los intereses devengados a cobrar a la fecha de cierre del período / ejercicio.

- Obligaciones Negociables y Fideicomisos Financieros

Las obligaciones negociables, los títulos de deuda y certificados de participación en fideicomisos financieros fueron valuados a su valor de mercado más los intereses a cobrar a la fecha de cierre del período / ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

d. Créditos y Cuentas por pagar

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

e. Impuesto a las ganancias

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

f. Cuentas del patrimonio neto

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido reexpresados, siguiendo los lineamientos detallados en la nota 3.2.

g. Cuentas del estado de resultados

Los resultados se exponen a valores nominales.

h. Estado de Flujo de Efectivo

Se considera efectivo a las disponibilidades más las inversiones corrientes.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

NOTA 4: BANCOS

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	30.09.11	31.12.10
	$	$
Cuenta Corriente Citibank NA en pesos	674.426	736.570
Cuenta Corriente Citibank NA en dólares (Anexo II)	9.530.654	32.005
Total	**10.205.080**	**768.575**

NOTA 5: INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	30.09.11	31.12.10
	$	$
Títulos públicos y privados en pesos (Anexo I)	57.638.806	88.021.181
Títulos públicos y privados en dólares (Anexos I y II)	275.294.674	199.034.796
Plazos Fijos (Anexo I)	42.651.623	33.290.368
Obligaciones Negociables en dólares (Anexos I y II)	4.324.984	4.122.000
Rentas y amortizaciones a cobrar títulos públicos (Anexo I)	1.107.795	27.521
Total	**381.017.882**	**324.495.866**

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

NOTA 6: CRÉDITOS

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	30.09.11	31.12.10
	$	$
Deudores por operaciones pendientes de liquidar	11.491.707	-
Total	**11.491.707**	**-**

NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	30.09.11	31.12.10
	$	$
Acreedores por operaciones pendientes de liquidar	11.435.780	-
Honorarios y gastos a pagar - Sociedad Gerente	184.010	152.953
Honorarios y gastos a pagar – Sociedad Depositaria	31.251	25.789
Total	**11.651.041**	**178.742**

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

NOTA 8: TASAS DE INTERES, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACION DE COLOCACIONES DE FONDOS, CREDITOS Y DEUDAS

La composición de los créditos y de las deudas al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, según su plazo estimado de cobro o pago y sus pautas de actualización, se detalla en el siguiente cuadro:

	Créditos	Créditos	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
	30.09.11 $	31.12.10 $	30.09.11 $	31.12.10 $
A vencer				
1er. Trimestre	11.491.707	-	11.651.041	178.742
Total	**11.491.707**	**-**	**11.651.041**	**178.742**
No devengan intereses	11.491.707	-	11.651.041	178.742
Total	**11.491.707**	**-**	**11.651.041**	**178.742**

NOTA 9: HONORARIOS POR GESTION

De acuerdo con disposiciones reglamentarias del Fondo, la Sociedad Gerente 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. La Sociedad Depositaria percibirá por el desempeño de sus funciones un honorario que no podrá superar el porcentaje máximo anual de 2,40%, el que se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

Los honorarios por el período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2011 y finalizado el 30 de septiembre de 2011 que se devengaron a favor de las Sociedades Gerente y Depositaria fueron de:

Sociedad Gerente: 0,52%
Sociedad Depositaria: 0,0968%

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Inversiones

Anexo I

Títulos Públicos en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
BONAR 2014	16.700.000	0,9885	16.507.950
BONAR 2015	26.750.000	1,1925	31.899.375
BONAR V	9.000.000	0,9950	8.955.000
Total al 30.09.11			**57.362.325**
Total al 31.12.10			**87.709.900**

Títulos Privados en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
FF CÉDULAS HIPOTECARIAS ARG. SERIE VII	530.834	0,5208	276.481
Total al 30.09.11			**276.481**
Total al 31.12.10			**311.281**

Total Títulos Públicos y Privados en Pesos al 30.09.11	**57.638.806**
Total Títulos Públicos y Privados en Pesos al 31.12.10	**88.021.181**

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Inversiones (Cont.)

Anexo I (Cont.)

Títulos Públicos en Dólares

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
BODEN 2012 - U$S	24.368.500	0,5600	13.646.360
BODEN 2013 - U$S	9.900.000	1,0875	10.766.250
BODEN 2015	8.545.000	3,9700	33.923.650
BONAR VII - U$S	4.568.000	4,4825	20.476.060
BONAR X - U$S	9.150.000	3,7892	34.671.455
BONO GLOBAL DE CHILE 2012	3.700.000	4,3375	16.048.843
BRAZIL 11 2012	8.300.000	4,4075	36.582.637
GLOBAL 2017	500.891	3,7958	1.901.286
REP OF BRAZIL 10 1/4 2013	1.700.000	4,9501	8.415.170
REP. OF BRAZIL 10,50% 2014	4.000.000	5,3072	21.228.798
TREASURY BILL 01-05-12	2.300.000	4,1949	9.648.185
TREASURY BILL 01/12/12	600.000	4,1948	2.516.876
TREASURY BILL 03/11/11	1.600.000	4,1950	6.711.957
TREASURY BILL 10/20/11	7.220.000	4,1950	30.287.743
TREASURY BILL 12/15/11	600.000	4,1949	2.516.962
TREASURY NOTE 1 3/4 04/15/13	6.000.000	4,3254	25.952.442
Total al 30.09.11 (Anexo II)			**275.294.674**
Total al 31.12.10 (Anexo II)			**199.034.796**

Obligaciones Negociables en dólares:

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
GOLDMAN SACHS GP GS 3 1/4 2012	1.000.000	4,3250	4.324.984
Total al 30.09.11 (Anexo II)			**4.324.984**
Total al 31.12.10 (Anexo II)			**4.122.000**

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Inversiones (Cont.)

Anexo I (Cont.)

Plazos Fijos:

Denominación	Vencimiento	Valor efectivo
BANCO FRANCES SA	06/10/2011	2.041.890
BANCO DE GALICIA Y BS AS SA	07/10/2011	2.017.096
BANCO MACRO SA	11/10/2011	2.017.227
BANCO SUPERVIELLE SA	12/10/2011	2.082.230
BANCO SANTANDER RIO SA	13/10/2011	2.520.342
BANCO INDUSTRIAL DE AZUL SA	13/10/2011	1.030.171
BANCO SANTANDER RIO SA	14/10/2011	2.801.230
BANCO INDUSTRIAL DE AZUL SA	17/10/2011	1.050.350
BANCO INDUSTRIAL DE AZUL SA	18/10/2011	1.713.840
BANCO SANTANDER RIO SA	18/10/2011	1.890.466
BANCO SANTANDER RIO SA	19/10/2011	2.078.318
BANCO SANTANDER RIO SA	20/10/2011	2.309.704
BANCO MACRO SA	21/10/2011	2.030.996
BANCO SANTANDER RIO SA	24/10/2011	3.047.583
BANCO SANTANDER RIO SA	25/10/2011	2.031.799
BANCO SUPERVIELLE SA	26/10/2011	2.097.454
BANCO MACRO SA	27/10/2011	3.045.679
HSBC BANK ARGENTINA SA	31/10/2011	1.744.349
BANCO SUPERVIELLE SA	28/10/2011	2.538.082
HSBC BANK ARGENTINA SA	01/11/2011	2.562.817
Total al 30.09.11		**42.651.623**
Total al 31.12.10		**33.290.368**

Rentas y Amortizaciones al 30.09.11	**1.107.795**
Rentas y Amortizaciones al 31.12.10	**27.521**

Total de Inversiones al 30.09.11	**381.017.882**
Total de Inversiones al 31.12.10	**324.495.866**

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

Berkley Capital Renta Fija
Fondo Común de Inversión

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Activos en Moneda Extranjera

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)		Cotización	Monto en moneda argentina 30.09.11 $	Monto en moneda argentina 31.12.10 $
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Bancos (Nota 4)	U$S	2.288.272	4,165	9.530.654	32.005
Inversiones (Anexo I)	U$S	67.135.572	4,165	279.619.658	203.156.796
Total del Activo Corriente				**289.150.312**	**203.188.801**
Total del Activo				**289.150.312**	**203.188.801**

(1) U$S = Dólar Estadounidense.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente

INFORME DE REVISION LIMITADA

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

1. Hemos efectuado una revisión limitada del balance general de Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2011, de los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, y de las notas 1 a 9 y anexos I y II que los complementan. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad de Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

2. Nuestras revisiones se limitaron a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica Nº 7 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para revisiones limitadas de estados contables de períodos intermedios que consisten, principalmente, en la aplicación de procedimientos analíticos sobre las cifras incluidas en los estados contables y en la realización de indagaciones a personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables y su posterior análisis. El alcance de estas revisiones es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados contables bajo examen. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto ni del flujo de efectivo del Fondo.

3. En base a la labor realizada y a nuestro examen de los estados contables del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, sobre los cuales emitimos nuestro informe sin salvedades de fecha 8 de febrero de 2011, manifestamos que:

   a) los estados contables de Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión al 30 de septiembre de 2011 y 2010, detallados en el punto 1., preparados de acuerdo con normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, consideran todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y que, en relación con los mismos, no tenemos observaciones que formular.

   b) la información comparativa incluida en el balance general y en las notas y anexos complementarios en los estados contables adjuntos, se deriva de los estados contables de Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2010.

4. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

   a) los estados contables de Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;

   b) los estados contables de Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;

   c) al 30 de septiembre de 2011 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables de Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2011.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Accionistas 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 de la Sociedad Gerente 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 Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión:

a) Estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.
b) Estado de resultados por los períodos intermedios de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010.
c) Estado de evolución del patrimonio neto por los períodos intermedios de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010.
d) Estado de flujo de efectivo por los períodos intermedios de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2011 y 2010.
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 de la Sociedad Gerente 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 Limitada de los auditores. 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 de la Sociedad Gerente.

III. MANIFESTACION DE LA COMISION FISCALIZADORA

Basados en nuestro examen y en el informe de los auditores que emitieron con fecha 8 de noviembre de 2011, informamos que:

a) Los Estados contables mencionados en 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 período intermedio de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011 hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales.

d) Los Estados contables mencionados en 1. se encuentran asentados en el libro de "Inventarios y Balances" y surgen de registros contables rubricados llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores.

Buenos Aires, 8 de noviembre de 2011.

Por Comisión Fiscalizadora

Carlos R. Solans
Sindico Titular
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 137 F° 127

Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión
Ratificación de Firmas

Por la presente se ratifican las firmas que obran impresas en las hojas de los estados contables de Berkley Capital Renta Fija Fondo Común de Inversión correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011 presentado en forma comparativa, que anteceden desde la página Nº 1 hasta la Nº 16 y cuyo contenido también se ratifica.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2011
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

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

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Pablo E. Albina
Vicepresidente