Schroder Renta Fija F.C.I.

Estados Contables
correspondientes al período de seis meses finalizado el
30 de junio de 2019, presentados en forma comparativa en moneda homogénea.

Schroder Renta Fija F.C.I.

Estados Contables
correspondientes al período de seis meses finalizado el
30 de junio de 2019, 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 Revisión sobre los Estados Contables Intermedios
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Denominación:	**Schroder Renta Fija F.C.I.**
Actividad Principal:	Invertir por cuenta de tenedores de cuotapartes, en instrumentos de renta fija con oferta pública autorizada en el país por la Comisión Nacional de Valores o en bolsas y mercados del exterior.

Estados Contables
correspondientes al período de seis meses finalizado el
30 de junio de 2019, presentados en forma comparativa en moneda homogénea.

Fecha de inscripción del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio:	19 de septiembre de 1995
Número de inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores:	154
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
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Estado de Situación Patrimonial

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, expuesto en moneda homogénea (Nota 2)

	30.06.19 $	31.12.18 $
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 4 y Anexo II)	123.415.072	7.387.034
Inversiones (Nota 5 y Anexos I, II y III)	2.480.784.132	3.289.967.517
Créditos (Notas 6 y 8)	17.421.200	183.396
Total del Activo Corriente	**2.621.620.404**	**3.297.537.947**
Total del Activo	**2.621.620.404**	**3.297.537.947**
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Notas 7 y 8)	1.890.733	2.181.174
Total del Pasivo Corriente	**1.890.733**	**2.181.174**
Total del Pasivo	**1.890.733**	**2.181.174**
PATRIMONIO NETO (Nota 10)	2.619.729.671	3.295.356.773
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	**2.621.620.404**	**3.297.537.947**

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Estado de Resultados

correspondiente a los períodos de seis meses iniciados el 1° de enero de 2019 y 2018
y finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018,
presentados en forma comparativa en moneda homogénea
(Nota 2)

	30.06.19 $	30.06.18 $
Resultados por tenencia, incluyendo el cambio en el poder adquisitivo de la moneda - Ganancia / (Pérdida)	22.906.051	(12.882.618)
Subtotal Resultados financieros y por tenencia incluyendo el cambio en el poder adquisitivo de la moneda	**22.906.051**	**(12.882.618)**
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(10.732.085)	(12.036.542)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(3.155.661)	(3.192.692)
Otros Egresos	(1.525.052)	(14.438.855)
Resultado del período - Ganancia / (Pérdida)	**7.493.253**	**(42.550.707)**

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

correspondiente a los períodos de seis meses iniciados el 1° de enero de 2019 y 2018
y finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018,
presentados en forma comparativa en moneda homogénea
(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	
	30.06.19	30.06.18
	$	$
Saldos al inicio del ejercicio	3.295.356.773	3.285.820.073
Suscripciones de cuotapartes	218.575.998	193.150.999
Rescates de cuotapartes	(901.696.353)	(484.159)
Resultado del período - Ganancia / (Pérdida)	7.493.253	(42.550.707)
Saldos al cierre del período (Nota 10)	**2.619.729.671**	**3.435.936.206**

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente a los períodos de seis meses iniciados el 1° de enero de 2019 y 2018
y finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018,
presentados en forma comparativa en moneda homogénea
(Nota 2)

	30.06.19 $	30.06.18 $
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	2.596.813.340	3.218.193.440
Efectivo al cierre del período (Nota 3.3.h)	2.284.333.243	2.581.342.368
Disminución neta del efectivo	**(312.480.097)**	**(636.851.072)**
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período - Ganancia / (Pérdida)	7.493.253	(42.550.707)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Disminución / (Aumento) neto de inversiones	380.675.250	(832.974.393)
Disminución / (Aumento) neto de cheques de pago diferido a cobrar	183.396	(1.180.093)
Aumento neto de pagarés en dólares a cobrar	-	(1.341.817)
Disminución neta de rentas y amortizaciones	-	113.553
Aumento neto de garantías por operaciones	(17.421.200)	-
Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar en pesos	-	39.714.200
Aumento neto de acreedores por operaciones pendientes de liquidar en dólares	-	8.482.849
(Disminución) / Aumento neto de honorarios y gastos a pagar	(290.441)	218.496
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	370.640.258	(829.517.912)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Suscripciones de cuotapartes	218.575.998	193.150.999
Rescates de cuotapartes	(901.696.353)	(484.159)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(683.120.355)	192.666.840
Disminución neta del efectivo	**(312.480.097)**	**(636.851.072)**

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

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

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Notas a los Estados Contables

correspondiente al período de seis meses finalizado
el 30 de junio de 2019, presentadas en forma comparativa en moneda homogénea

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

Schroder Renta Fija F.C.I. (el "Fondo") fue constituido en Buenos Aires con fecha 19 de septiembre de 1995 como un fondo abierto de duración ilimitada. El fondo constituye un condominio indiviso sin personalidad jurídica de propiedad de los cuotapartistas. El Fondo ofrecía dos clases de cuotapartes escriturales. Mediante modificación en el Reglamento de Gestión de fecha 26 de julio de 2017 el fondo ofrece tres clases de cuotapartes escriturales A, B y C (Nota 10).

El objetivo de inversión es obtener la rentabilidad de títulos de renta fija tanto públicos como privados con oferta pública autorizada en el país por la Comisión Nacional de Valores o en bolsas y mercados del exterior, en una proporción no inferior al 75%.

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).

2.1. Información Comparativa

Los saldos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2018 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 período.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES

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

3.1. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la 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 período / 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 ubica por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE ha confirmado esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

Por lo tanto, 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. 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).

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

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 2018.

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 período que se informa;
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedente.

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

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación

a. Bancos

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

b. Activos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera al cierre del período / ejercicio, han sido valuados a la cotización del tipo de cambio de cierre mayorista que surja del Sistema de Operaciones Electrónicas "SIOPEL" del Mercado Abierto Electrónico (M.A.E.), o aquel que en el futuro utilice el B.C.R.A. para concertar operaciones en el Mercado Único y Libre de Cambio.

c. Inversiones

A partir del 16 de noviembre de 2018, la Sociedad Gerente comenzó a aplicar las disposiciones en materia de valuación de inversiones establecidas en la Resolución General 771/2018 de C.N.V., conforme el siguiente detalle:

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

- **Acciones y certificados representativos de acciones:** se valuaron al precio de cierre del mercado autorizado por la C.N.V. con mayor volumen de transacciones, en el plazo de contado con mayor volumen operado. Las operadas en el extranjero se valuaron al precio de cierre del mercado del exterior con mayor volumen de transacciones, aplicando el tipo de cambio de cierre mayorista que surja del "SIOPEL" del M.A.E. En caso de no contar con precio de cierre, se estimó el precio de realización del activo siguiendo el criterio de buen hombre de negocios en los términos establecidos por la Resolución 771/2018 apartado "F" de C.N.V.
- **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.
- **Certificados de Participación de Fideicomisos Financieros:** para su valuación se descontaron los flujos de fondos esperados por una tasa de mercado que refleje el valor del dinero en el tiempo, el costo de incobrabilidad del patrimonio fideicomitido, el pago de servicios de mayor preferencia, el pago de todos los gastos e impuestos, entre otros conceptos.

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

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.

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

Para aquellos casos de inversiones en moneda extranjera las mismas fueron convertidas a pesos según lo establece la RG Nro. 771/2018 apartado "A" de la C.N.V. Las diferencias de cotización fueron imputadas al resultado del período.

- Previsiones: La sociedad constituyo una previsión para desvalorización de las obligaciones negociables de IMPSA y CARSA S.A. a fin de dejar el activo valuado 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 las Obligaciones Negociables IMPSA Clase 1, y el incumplimiento en el pago de los servicios de las Obligaciones Negociables CARSA S.A. Clase 8 y 9. La compañía continúa monitoreando la evolución del riesgo crediticio de IMPSA y CARSA S.A. respectivamente.

Al 30 de junio de 2019, se encuentran vigentes las operaciones de futuros concertadas en el Mercado de Término de Rosario S.A. (ROFEX) que se detallan a continuación:

Nombre	Activo subyacente por lote	Cantidad de lotes	Precio	Tipo Operación	Fecha Vencimiento
ROFEX dólar futuro julio 2019	USD	(11.960.000)	44,630	Venta	31/07/2019

Dichas operaciones implican la venta del activo en un momento futuro a un determinado precio prefijado, no habrá recepción del activo subyacente sino que se realizará una compensación de pérdidas y ganancias que se hará efectiva al momento de la liquidación. Los mencionados instrumentos tienen cotización diaria que es utilizada para determinar la pérdida y/o ganancia mencionada.

En garantía de dichas operaciones se han depositado en el mercado $ 125.092.628 que se encuentran registrados al 30 de junio de 2019 en el rubro Inversiones, de la siguiente manera: VN 143.000.000 del Título "TITULOS DE DEUDA DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES A TASA VARIABLE CON VENCIMIENTO".

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.

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.3. Criterios de valuación (Cont.)

e. Impuesto a las ganancias

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

f. Cuentas del patrimonio neto

Las cuentas integrantes de este rubro han sido valuadas a su valor nominal reexpresadas siguiendo los lineamientos expuestos en la 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 Equivalente 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:

	30.06.19 $	30.06.18 $
Bancos (Nota 4)	123.415.072	17.071.882
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	2.160.918.171	2.564.270.486
Efectivo y equivalentes de efectivo	**2.284.333.243**	**2.581.342.368**

NOTA 4: BANCOS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.19 $	31.12.18 $
Citibank cuenta corriente en Pesos	70.729	65.124
Citibank en Dólares NY (Anexo II)	123.344.343	7.321.910
Total	**123.415.072**	**7.387.034**

NOTA 5: INVERSIONES

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del rubro es la siguiente:

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

	30.06.19	31.12.18
	$	$
Acciones Negociables en Mercados del País en Pesos (Anexo I)	5.613.520	4.663.867
Títulos Públicos con Cotización en Mercados del País en Pesos (Anexo I)	990.117.497	1.223.512.899
Títulos Públicos en Dólares (Anexos I y II)	371.009.681	218.519.649
Obligaciones Negociables en Pesos (Anexo I)	624.149.074	995.023.829
Obligaciones Negociables en Dólares (Anexos I y II)	21.075.742	24.198.614
Fideicomisos Financieros en Pesos (Anexo I)	61.392.840	69.494.612
Fondo Común de Inversión en Pesos (Anexo I)	82.881.260	57.094.503
Plazos Fijos en Pesos (Anexo I)	277.615.575	72.529.750
Plazos Fijos CER en Pesos (Anexo I)	42.250.386	473.239.151
Pases en Pesos (Anexo I)	10.170.893	-
Cheques de Pago Diferido en Pesos (Anexo I)	-	18.013.261
Cheques de Pago Diferido en Dólares (Anexos I y II)	-	136.759.047
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos (Anexo I)	7.314.332	11.001.415
Previsión por desvalorización de inversiones (Anexos I y III)	(12.792.634)	(14.071.421)
Provisión por gastos de venta (Anexo I)	(14.034)	(11.659)
Total	**2.480.784.132**	**3.289.967.517**

NOTA 6: CRÉDITOS

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.19	31.12.18
	$	$
Cheques de pago diferido a cobrar	-	183.396
Garantia por operaciones	17.421.200	-
Total	**17.421.200**	**183.396**

NOTA 7: CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	30.06.19	31.12.18
	$	$
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Administración	1.508.655	1.863.742
Honorarios y gastos a pagar - Agente de Custodia	382.078	317.432
Total	**1.890.733**	**2.181.174**

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

La composición de los créditos y las deudas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, según su plazo estimado de cobro y pago y sus pautas de actualización, se detalla en el siguiente cuadro:

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

	Créditos	Créditos	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
	30.06.19 $	31.12.18 $	30.06.19 $	31.12.18 $
A vencer				
1er. Trimestre	17.421.200	183.396	1.890.733	2.181.174
Total	**17.421.200**	**183.396**	**1.890.733**	**2.181.174**
No devengan intereses	17.421.200	183.396	1.890.733	2.181.174
Total	**17.421.200**	**183.396**	**1.890.733**	**2.181.174**

NOTA 9: HONORARIOS POR GESTIÓN

De acuerdo con disposiciones reglamentarias del Fondo, el Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por su gestión como máximo un honorario anual equivalente al 6% anual. El porcentaje se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

El Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por el desempeño de sus funciones un honorario que no podrá superar el porcentaje máximo anual de 2,40%, el que se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

Los honorarios por el período de seis meses iniciado el 1º de enero de 2019 y finalizado el 30 de junio de 2019 que se devengaron a favor de los Agentes de Administración y Custodia fueron de:

Agente de Administración: 0,6500%
Agente de Custodia: 0,0968%

NOTA 10: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

El Fondo posee tres clases de cuotapartes denominadas “Clase A”, “Clase B” y “Clase C”.

Al 30 de junio de 2019, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 30.06.19	Valor de Cuotaparte al 30.06.19	Total al 30.06.19
Clase “B”	2.026.795.839	1,292547	2.619.729.671
Total	**2.026.795.839**		**2.619.729.671**

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.

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 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:

9HJ9U Y.00000.SP.032

NOTA 13: PLAN DE CUENTAS

Según lo requerido por la Resolución General 750 de la Comisión Nacional de Valores (CNV), informamos que los presentes estados contables al 30 de junio de 2019 y los estados contables intermedios al 31 de marzo de 2019 no tienen diferencias significativas con los que resultarían de aplicar el Plan y Manual de Cuentas previsto en el Anexo XV del Título V de dicha resolución, la cual entrará en vigencia para la preparación de los estados contables desde el 1 de enero de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Inversiones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 expuesto en moneda homogénea

Anexo I

Títulos Públicos en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
LETE GOBIERNO DE LA NACION A 217 DIAS VTO16/08/2019	2.908.886	42,3277	123.126.363
LETE USD VTO 30/08/2019	2.250.000	42,2812	95.132.663
LETE EN USD 217 DIAS VTO 13/09/2019	870.000	42,2038	36.717.326
LETRAS DEL TESORO EN USD A 217 DIAS VTO 27/09/2019	463.038	42,1368	19.510.943
BONO PCIA BA 2024	2.200.000	36,6641	80.660.943
BONO PCIA BA VTO 15/06/2027	500.000	31,7229	15.861.443
Total al 30.06.19 (Anexo II)			**371.009.681**
Total al 31.12.18 (Anexo II)			**218.519.649**

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

Acciones Negociables en Mercados del País en Pesos:

Denominación	Valor Nominal	Precio $ (*)	Valor efectivo $
BANCO MACRO	7.500	312,6000	2.344.500
CENTRAL PUERTO	55.000	39,2000	2.156.000
CONSULTATIO SA	20.200	55,1000	1.113.020
Total al 30.06.19			**5.613.520**
Total al 31.12.18			**4.663.867**

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

Fondo Común de Inversión en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
FCI IAM AHORRO PESOS CLASE B	31.337.534	2,6448	82.881.260
Total al 30.06.19			**82.881.260**
Total al 31.12.18			**57.094.503**

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Inversiones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 expuesto en moneda homogénea

Anexo I (Cont.)

Títulos Públicos con Cotización en Mercados del País en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
LETE GOBIERNO ARGENTINA CER VTO 30/08/2019	15.000.000	1,1176	16.764.531
LETRAS DEL TESORO CIUDAD DE BS AS A 112 DIAS VTO 05/09/2019	50.000.000	1,0782	53.909.863
LETE DEL TESORO CER VTO 30/09/2019	10.000.000	1,0767	10.767.366
TD MUNICIPALIDAD RIO CUARTO TV VTO 14/12/2019	2.500.000	0,2452	612.965
BONO DEL GOBIERNO DE LA NACION EN PESOS VTO 06/03/2020	343.581.760	1,4702	505.131.419
BONOS DEL TESORO NACIONAL EN PESOS C/ AJUSTE CER 2.25% VTO. 2020	108.100.000	1,7741	191.776.949
LETRA PCIA NEUQUEN CL 1 S 1 VTO 23/02/21	20.000.000	0,9261	18.522.448
BONO DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO VTO 18/04/2021	20.000.000	0,9643	19.285.815
TITULO PUBLICO PCIA MENDOZA VTO 09/06/2021	36.800.000	0,8926	32.847.680
TITULOS DE DEUDA DE LA PCIA BS AS A TASA VAR. CON VENCIMIENTO	147.000.000	0,8748	128.591.722
TITULOS DE DEUDA DE LA PCIA BS AS VTO 12/04/2025	3.500.000	0,9162	3.206.739
T D CABA CLASE 23 VTO 22/02/2028	10.000.000	0,8700	8.700.000
Total al 30.06.19			**990.117.497**
Total al 31.12.18			**1.223.512.899**

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

Plazos Fijos CER en Pesos:

Denominación	Capital	Interés	Valor efectivo $
BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	4.500.000	10,0000	5.505.028
BANCO DE LA NACION ARGENTINA SA	31.000.000	8,0000	36.745.358
Total al 30.06.19			**42.250.386**
Total al 31.12.18			**473.239.151**

Pases en Pesos:

Denominación	Valor efectivo $
VENCIMIENTO JULIO 2019	10.170.893
Total al 30.06.19	**10.170.893**
Total al 31.12.18	**-**

Schroder Renta Fija F.C.I.

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Inversiones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 expuesto en moneda homogénea

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON BANCO GALICIA USD CL 6 VTO 22/09/2019	400.000	43,3067	17.322.685
ON PYME CNV GARANTIZADA SERIE I EURO VTO 03/02/2020	30.000	45,3246	1.359.737
ON CANJE IMPSA PAR CL 1 VTO 30/12/2031 U$S	105.946	22,5900	2.393.320
Subtotal			**21.075.742**
Previsión por desvalorización de inversiones			(2.393.320)
Total al 30.06.19 (Anexo II)			**18.682.422**
Total al 31.12.18 (Anexo II)			**24.198.614**

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

Cheques de Pago Diferido en Pesos:

Fecha de vencimiento	Valor efectivo $
Total al 30.06.19	**-**
Total al 31.12.18	**18.013.261**

Obligaciones Negociables en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
ON SANTANDER RIO 23 VTO 17/07/19	50.000.000	1,2913	64.566.058
ON FCA CLASE 16 S 2 VTO 05/08/2019	9.000.000	1,3687	12.318.300
ON BACS CL XVI VTO 08/08/2019	5.780.000	0,5367	3.102.214
ON SUPERVIELLE CL D TV A 18 MESES VTO 14/08/2019	50.000.000	1,0626	53.131.824
Transporte			133.118.396

Schroder Renta Fija F.C.I.

Inversiones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 expuesto en moneda homogénea

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Pesos (Cont.):

Transporte			133.118.396
ON BANCO CMF 12 VTO 19/08/2019	15.000.000	1,0551	15.827.146
ON IRSA CLASE 7 VTO 09/09/19	4.000.000	1,0135	4.053.859
ON TOYOTA CIA FCIERA CL 26 VTO 21/09/2019	60.000.000	1,3063	78.376.861
ON ROGIRO ACEROS SERIE 11	10.000.000	0,1963	1.962.766
ON CFN SERIE II CLASE A VTO 24/10/2019	30.000.000	0,7304	21.911.938
ON BACS CL 1 BADLAR VTO 15/11/2019	50.000.000	1,0649	53.243.290
ON CORDIAL CLASE 16 TV VTO 22/11/2019	10.000.000	1,0328	10.328.429
ON TARJETA NARANJA CLASE 36 SERIE 2	11.884.500	1,0011	11.897.838
ON METROGAS CL 2 VTO 12/12/2019	16.400.000	1,0186	16.705.826
ON CARSA S 9 CL B VTO	7.512.419	0,8100	6.085.337
ON PSA SERIE 26 VTO 03/02/2020	15.000.000	1,0778	16.167.431
ON TOYOTA CL 24 VTO 08/02/2020	15.000.000	1,0542	15.812.543
VCP CREDISHOPP CL 3 VTO 18/03/2020	4.000.000	1,0206	4.082.315
ON BANCO GALICIA CL 5 S 1 VTO 26/04/2020	18.000.000	1,0188	18.337.872
ON COMAFI SERIE 18	10.000.000	0,9961	9.960.920
ON TARJETA NARANJA SERIE 34 CLASE 2	18.000.000	0,9328	16.789.773
ON CARSA SA SERIE 8 VTO	10.328.444	0,8109	8.375.335
ON HSBC CLASE 5	15.000.000	1,1012	16.518.400
ON BANCO SUPERVIELLE CL A VTO 09/08/2020	10.000.000	1,0137	10.136.699
ON TARJETA NARANJA S 43 VTO 19/08/2020	17.296.800	1,0069	17.415.409
ON INVAP CLASE 3 INCISO K	3.680.234	0,3497	1.286.938
ON TARJETA CUYANAS CLASE 26 SERIE 2	15.000.000	1,0066	15.098.870
ON BCO PCIA BS AS CL VII A 36 MESES VTO 01/11/2020	10.000.000	1,1105	11.105.218
ON AXION CLASE VI INCISO K	539.768	0,9569	516.495
ON CENTRAL TERMICA LOMA DE LA LATA CLASE E	25.000.000	0,9116	22.789.196
ON CENTRAL TERMICA ROCA CLASE 2	3.479.381	0,5044	1.754.911
ON HSBC CLASE 7	30.000.000	0,9325	27.976.112
ON BANCO SUPERVIELLE CLASE C VTO	15.000.000	0,8897	13.345.425
ON ROMBO A 36 MESES CL 41 VTO 29/01/2021	20.000.000	0,9966	19.932.633
ON BANCO MACRO CLASE C	5.000.000	1,0063	5.031.283
ON BANCO CIUDAD CLASE 14 VTO 14/08/2021	10.000.000	0,9697	9.697.434
Transporte			615.642.898

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Inversiones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 expuesto en moneda homogénea

Obligaciones Negociables en Pesos (Cont.):

Transporte			615.642.898
ON GEMSA 8 VTO	8.922.560	0,9023	8.050.794
ON YPF CLASE 43	543.078	0,8385	455.382
Subtotal			**624.149.074**
Provisión por gastos de venta			(14.034)
Previsión por desvalorización de inversiones			(10.399.314)
Total al 30.06.19			**613.735.726**
Total al 31.12.18			**980.940.749**

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

Fideicomisos Financieros en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio $ (*)	Valor efectivo $
FF SECUBONO 177 VDF B VTO 28/06/2019	374.191	0,3869	144.775
FF GARBARINO 148 VDF B VTO 10/09/2019	3.595.772	0,3811	1.370.438
FF MEGABONO 193 VDF A VTO 24/10/2018	7.000.000	0,3155	2.208.459
FF MEGABONO 195 VDF A VTO 24/10/2019	21.892.254	0,3968	8.686.798
FF GARBARINO 149 VDF B VTO 11/11/2019	15.000.000	1,1535	17.302.572
FF MEGABONO 199 VDF A VTO 25/12/2019	11.000.000	0,4803	5.283.309
FF MEGABONO S 202 VDF A VTO 27/12/2019	10.000.000	0,6110	6.109.593
FF SUPERVIELLE CREDITOS 97 VDF B VTO 20/03/2020	5.000.000	0,8616	4.307.838
FF MEGABONO 185 VDF B VTO	7.000.000	1,3166	9.216.427
FF FIDUCAR SERIE X VTO 27/04/2020	10.000.000	0,6568	6.567.609
FF CREDICUOTAS V VDFA	500.000	0,3900	195.022
Total al 30.06.19			**61.392.840**
Total al 31.12.18			**69.494.612**

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Inversiones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 expuesto en moneda homogénea

Plazos Fijos en Pesos:

Denominación	Capital	Interés	Valor efectivo $
BANCO DE LA NACION ARGENTINA SA	71.400.000	57,2500	73.863.789
BANCO INDUSTRIAL S.A.	100.000.000	57,5000	103.442.773
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	23.000.000	58,2500	24.027.753
BANCO INDUSTRIAL S.A.	35.000.000	57,5000	35.771.918
BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	24.100.000	58,7500	25.224.942
BANCO INDUSTRIAL S.A.	14.600.000	59,0000	15.284.400
Total al 30.06.19			**277.615.575**
Total al 31.12.18			**72.529.750**

Cheques de pago diferido en Dólares:

Fecha de vencimiento	Valor efectivo $
Total al 30.06.19 (Anexo II)	**-**
Total al 31.12.18 (Anexo II)	**136.759.047**

Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos al 30.06.19	**7.314.332**
Rentas y Amortizaciones a cobrar en Pesos al 31.12.18	**11.001.415**

Total Inversiones al 30.06.19	**2.480.784.132**
Total Inversiones al 31.12.18	**3.289.967.517**

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Activos en Moneda Extranjera

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 expuesto en moneda homogénea

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)		Cotización (2)	Monto en moneda argentina	
				30.06.19 $	31.12.18 $
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Bancos	U$S	2.905.638	42,45	123.344.343	7.321.910
Inversiones	U$S	9.180.026	42,45	389.692.103	379.477.310
Total del Activo Corriente				**513.036.446**	**386.799.220**
Total del Activo				**513.036.446**	**386.799.220**

(1) U$S = Dólar Estadounidense.
(2) Nota 3.3.b

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Schroder Renta Fija F.C.I.

Previsiones

Véase nuestro informe de fecha
XX de XXXX de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 expuesto en moneda homogénea

Anexo III

Denominación	Saldo al inicio del ejercicio	(Aumento) / Disminución del período / ejercicio	Saldo al cierre del período / ejercicio
Activo			
Activo Corriente			
Previsión por desvalorización de inversiones	(14.071.421)	1.278.787	(12.792.634)
Total al 30.06.19	**(14.071.421)**	**1.278.787**	**(12.792.634)**
Total al 31.12.18	**(970.070)**	**(13.101.351)**	**(14.071.421)**

Véase nuestro informe de fecha
8 de agosto de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Carlos Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto R. Sword
Presidente

INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Schroder Renta Fija F.C.I., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2019, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019, 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 2018 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 Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas. Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo "Alcance de nuestra revisión".

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.

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 Schroder Renta Fija F.C.I. al 30 de junio de 2019 se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;

b) los estados contables de Schroder Renta Fija F.C.I. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;

c) al 30 de junio de 2019 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de Schroder Renta Fija F.C.I..

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de agosto de 2019.

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