

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Estados Contables

correspondientes al período de tres meses finalizado el
31 de marzo de 2012 presentados en forma comparativa.

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Estados Contables

correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012 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:

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Actividad principal:

Invertir por cuenta de tenedores de cuotapartes, en títulos de renta fija o variable 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.

Estados Contables

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012 presentados en forma comparativa.

Fecha de inscripción del Reglamento de

Gestión en el Registro Público de Comercio: 16 de septiembre de 2010

Número de Inscripción en el Registro de

Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores: 612

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:

Deutsche Bank S.A.

Domicilio:

Tucuman 1 – P. 14 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad Principal:

Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Balance General
al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011
(Nota 2)

	31.03.12	31.12.11		31.03.12	31.12.11
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 4 y Anexo II)	607.248	503.349	Cuentas por pagar (Notas 6 y 7)	236.934	183.023
Inversiones (Nota 5, Anexos I y II)	325.167.676	270.521.049	Total del Pasivo Corriente	236.934	183.023
Total del Activo Corriente	325.774.924	271.024.398	Total del Pasivo	236.934	183.023
			PATRIMONIO NETO (Nota 9)	325.537.990	270.841.375
Total del Activo	325.774.924	271.024.398	Total del Pasivo y Patrimonio Neto	325.774.924	271.024.398

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Santiago Mignone
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Estado de Resultados

correspondiente al período de tres meses iniciado el
1° de enero de 2012 y finalizado el 31 de marzo de 2012 y al período irregular de 10 días iniciado
el 21 de marzo de 2011 y finalizado el 31 de marzo de 2011
(Nota 2)

	31.03.12	31.03.11
	\$	\$
Resultados por tenencia – Ganancia / (Pérdida)	18.805.275	(89.595)
Intereses ganados	1.160.022	-
Subtotal Resultados financieros y por tenencia – Ganancia/(Pérdida)	19.965.297	(89.595)
Honorarios y Gastos Sociedad Gerente	(533.770)	-
Honorarios y Gastos Sociedad Depositaria	(145.012)	-
Honorarios Custodia	(35.644)	-
Otros Egresos	(54.256)	-
Resultado del período – Ganancia / (Pérdida)	19.196.615	(89.595)

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012
PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Santiago Mignone
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

correspondiente al período de tres meses iniciado el
1° de enero de 2012 y finalizado el 31 de marzo de 2012 y al período irregular de 10 días iniciado
el 21 de marzo de 2011 y finalizado el 31 de marzo de 2011
(Nota 2)

Rubros	Total del patrimonio neto	Total del patrimonio neto
	31.03.12	31.03.11
	\$	\$
Saldos al inicio del ejercicio	270.841.375	-
Suscripciones de cuotapartes	35.500.000	66.094.511
Resultado del período – Ganancia / (Pérdida)	19.196.615	(89.595)
Saldos al cierre del período	325.537.990	66.004.916

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Santiago Mignone
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Estado de Flujo de Efectivo

correspondiente al período de tres meses iniciado el
1° de enero de 2012 y finalizado el 31 de marzo de 2012 y al período irregular de 10 días iniciado
el 21 de marzo de 2011 y finalizado el 31 de marzo de 2011

(Nota 2)

	31.03.12	31.03.11
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	271.024.398	-
Efectivo al cierre del período	325.774.924	66.507.752
Aumento neto del efectivo	54.750.526	66.507.752
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado de período – Ganancia / (Pérdida)	19.196.615	(89.595)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo:		
Aumento neto de operaciones pendientes de liquidar	-	502.836
Aumento neto de honorarios y gastos a pagar	53.911	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	19.250.526	413.241
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Suscripciones de cuotas partes	35.500.000	66.094.511
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	35.500.000	66.094.511
Aumento neto del efectivo	54.750.526	66.507.752

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Santiago Mignone
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237

Carlos R. Solans
Por Comisión Fiscalizadora

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables

correspondientes al período de tres meses finalizado
el 31 de marzo de 2012 presentadas en forma comparativa

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVOS DEL FONDO

Schroder Renta Global F.C.I. (el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires con fecha 16 de septiembre de 2010 como un fondo abierto de duración ilimitada. No obstante, el Fondo ha comenzado a realizar sus operaciones el 21 de marzo de 2011. 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 acciones, títulos representativos de acciones y deuda –simples o convertibles en acciones- emitidos por empresas 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, divisas, derechos y obligaciones derivados de operaciones de futuro y opciones, instrumentos emitidos por entidades financieras autorizadas por el Banco Central de la República Argentina, cheques de pago diferido, y colocaciones realizadas en el Sistema Bursátil Argentino autorizadas por el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. o el Mercado Abierto Electrónico S.A.,

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 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2011, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dichas fechas.

Los saldos al 31 de marzo de 2011, presentados en forma comparativa, corresponden al período irregular de 10 días.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES.

A continuación se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por Schroder S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión para la preparación de los presentes Estados Contables.

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 / ejercicio, según corresponda. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3.2. Criterios de valuación

a. Bancos

Se ha computado a su valor nominal.

b. Activos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera han sido valuados a la cotización comprador del Banco de la Nación Argentina al cierre del período / ejercicio, según corresponda.

c. Inversiones

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

- 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, según corresponda.

- Acciones en pesos:

Fueron valuadas al precio de cierre de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (B.C.B.A) registrado en el último día hábil de cada período / ejercicio, según corresponda.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

- Acciones emitidas en el exterior:

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

- Títulos públicos en pesos:

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

Los valores de las inversiones fueron calculados netos de los gastos estimados de venta, en caso de corresponder.

- Títulos Públicos en dólares:

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, según corresponda.

- 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, según corresponda.

- Fondos Comunes de Inversión:

La tenencia en Fondos Comunes de Inversión ha sido valuada a su cotización al cierre del período / ejercicio, según corresponda.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

- Cheques de Pago Diferido:

Los cheques de pago diferido, de no existir un valor de cotización a una determinada fecha, la Sociedad Gerente ha valuado dicho activo a la mejor estimación posible del valor neto de realización de acuerdo al Reglamento de Gestión del Fondo, valuando los mismo a su costo más intereses devengados, al cierre del período / ejercicio, según corresponda, a la tasa interna de retorno determinada al momento de la medición inicial.

Los mencionados cheques de pago diferido se encuentran garantizados por Sociedades de Garantías Recíprocas (S.G.R.)

d. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar han sido valuados en base a la mejor estimación posible de la suma 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 se exponen a valores nominales.

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 mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 4: BANCOS

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.12	31.12.11
	\$	\$
Cuenta Corriente Deutsche Bank en pesos	566.169	136.452
Caja de Ahorros (U\$S) – Deutsche Bank S.A. (Anexo II)	41.079	366.897
Total	607.248	503.349

NOTA 5: INVERSIONES

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.12	31.12.11
	\$	\$
Títulos públicos en pesos (Anexo I)	72.965.249	70.469.162
Títulos públicos en dólares (Anexo I y II)	92.060.675	82.957.210
Acciones emitidas en el exterior en pesos (Anexo I)	-	736.950
Acciones en pesos (Anexo I)	2.325.430	2.328.072
Obligaciones Negociables en pesos (Anexo I)	40.881.085	36.780.820
Obligaciones Negociables en dolares (Anexo I y II)	9.149.400	8.597.800
Fondos Comunes de Inversión (Anexo I)	900.552	2.220.840
Fideicomisos Financieros en pesos (Anexo I)	77.851.210	51.508.617
Plazos Fijos en pesos (Anexo I)	28.572.339	14.348.956
Cheques de Pago Diferido en Pesos (Anexo I)	178.367	-
Rentas y amortizaciones a cobrar títulos públicos (Anexo I)	283.369	572.622
Total	325.167.676	270.521.049

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
 Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 6: CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	31.03.12	31.12.11
	\$	\$
Honorarios y gastos a pagar - Sociedad Gerente	186.843	145.596
Honorarios y gastos a pagar – Sociedad Depositaria	50.091	37.427
Total	236.934	183.023

NOTA 7: TASAS DE INTERES, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACION DE COLOCACIONES DE FONDOS Y DEUDAS

La composición de las deudas al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, según su plazo estimado de pago y sus pautas de actualización, se detalla en el siguiente cuadro:

	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar
	31.03.12	31.12.11
	\$	\$
A vencer		
1er. Trimestre	236.934	183.023
Total	236.934	183.023
No devengan intereses	236.934	183.023
Total	236.934	183.023

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables (Continuación)

NOTA 8: 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 tres meses iniciado el 1 de enero de 2012 y finalizado el 31 de marzo de 2012 que se devengaron a favor de las Sociedades Gerente y Depositaria fueron de:

Sociedad Depositaria: 0,1936%
 Sociedad Gerente: 0,63%

NOTA 9: CARACTERISTICAS DE LAS CUOTAPARTES

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la cantidad y el valor de las cuotapartes es el siguiente:

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 31.03.12	Valor de Cuotaparte al 31.03.12	Total al 31.03.12	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.11	Valor de Cuotaparte al 31.12.11	Total al 31.12.11
Clase U	2.703.595.595	0,120409	325.537.990	2.395.959.296	0,113041	270.841.375
Total	2.703.595.595		325.537.990	2.395.959.296		270.841.375

Véase nuestro informe de fecha
 8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
 Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Inversiones

Anexo I

Títulos Públicos en pesos:

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
BOGAR 18 (ARBAC030255)	5.814.993	1,4130	8.216.585
BOGAR 2020	1.858.700	1,3895	2.582.664
BONAR 2014	10.000.000	1,0480	10.480.000
BONAR 2015	5.200.000	1,2750	6.630.000
LETRA CABA 182 DÍAS VTO. 31/05/12	5.000.000	1,0108	5.054.000
LETRA CABA 182 VTO. 10/05/12	1.000.000	1,0223	1.022.300
LETRA DE LA CIUDAD BS AS 182 D VENC. 19/04/12	2.000.000	1,0323	2.064.600
LETRA DE LA PROVINCIA DE CÓRDOBA SERIE I CLASE 3 15/06/12	2.000.000	1,0034	2.006.800
LETRA PROV DE BS AS 175 DIAS + B 320	1.000.000	1,0309	1.030.900
LETRA PROV. BS AS 175 D VTO 26/04/12	1.000.000	1,0330	1.033.000
LETRA PROV. BS. AS. 168D. B+370 V.28/06/12	2.500.000	1,0010	2.502.500
LETRA PROV. BS. AS. 175 D 07/06/12	3.500.000	1,0113	3.539.550
LETRA PROV. BS. AS. 175D 30/08/12	2.000.000	1,0096	2.019.200
LETRA PROV. BS. AS. 175D V 09/08/12	2.700.000	1,0195	2.752.650
LETRA PROV. BS. AS. 350 D V 31/01/13	7.000.000	1,0210	7.147.000
LETRA PROV. BS. AS. 364 D. 26/04/12	1.000.000	1,0307	1.030.700
LETRA PROV. BS.AS. 350 D. VTO. 14/03/2013	1.500.000	1,0000	1.500.000
LETRA PROV. BS.AS. VTO. 17/05/12	1.000.000	1,0218	1.021.800
LETRA PROVINCIA DE CHACO SERIE II	500.000	1,0000	500.000
PR13	3.000.000	1,0250	3.075.000
PRE 9	4.000.000	0,7420	2.968.000
PRO12 (ARARGE035162)	4.500.000	1,0640	4.788.000
Total al 31.03.12			72.965.249
Total al 31.12.11			70.469.162

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Títulos Públicos en dólares:

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
BODEN 2012 - U\$S	75.000.000	0,6420	48.150.000
BODEN 2013 EN USD	8.970.000	1,2675	11.369.475
BODEN 2015	520.000	4,8800	2.537.600
BONAR VII EN DÓLARES	4.000.000	5,2900	21.160.000
BONO CABA SERIE 9 TASA 9,25 % VENC. 26/12/12	2.000.000	4,4218	8.843.600
Total al 31.03.12			92.060.675
Total al 31.12.11			82.957.210

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
Inversiones (Cont.)

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en pesos:

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
ON BANCO COMAFI CLASE 3 B	1.500.000	1,0228	1.534.200
ON BSF 2	3.000.000	1,0189	3.056.700
ON BST CLASE 2	1.000.000	1,0005	1.000.500
ON CARSA SERIE II B	1.000.000	1,0095	1.009.500
ON CATERPILLAR 3	1.000.000	1,0167	1.016.700
ON CENTRAL PIEDRA BUENA VI - CPB	1.000.000	1,0262	1.026.200
ON CETELEM 3	1.000.000	1,0202	1.020.200
ON CFA CLASE III SERIE II	2.000.000	1,0010	2.002.000
ON CFA IV SERIE 2	2.000.000	1,0357	2.071.400
ON CGM LEASING 2	1.000.000	0,6396	639.600
ON CÍA. FINANCIERA ARGENTINA CLASE V SERIE 1	1.100.567	1,0042	1.105.189
ON CÍA. FINANCIERA ARGENTINA CLASE V SERIE 2	1.500.000	0,9508	1.426.200
ON CORDIAL 1	1.000.000	1,0369	1.036.900
ON EMGASUD CLASE VIII	1.000.000	1,0264	1.026.400
ON FIAT TRAMO SERIE 1	1.000.000	1,0103	1.010.300
ON GRUPO SUPERVIELLE SERIE 3	2.000.000	1,0341	2.068.200
ON HSBC C 2	1.000.000	1,0211	1.021.100
ON INVERSORA JURAMENTO 1	1.296.958	1,0111	1.311.354
ON IRSA III	750.000	1,0203	765.225
ON MEGATONE SERIE II	500.000	1,0015	500.750
ON ROMBO 8	1.153.000	0,5054	582.726
ON ROMBO SERIE 12	2.000.000	1,0009	2.001.800
ON SUPERVIELLE CLASE 3	484.616	1,0341	501.141
ON TARJETA NARANJA CLASE XIV SERIE II	500.000	1,0076	503.800
ON TARJETAS CUYANAS CLASE V SERIE II	3.000.000	1,0304	3.091.200
ON TARSHOP CLASE I	1.500.000	1,0150	1.522.500
ON TARSHOP CLASE IV	2.000.000	1,0134	2.026.800
ON TARSHOP SERIE III	1.000.000	1,0049	1.004.900
ON YPF CLASE V	4.000.000	0,9994	3.997.600
Total al 31.03.12			40.881.085
Total al 31.12.11			36.780.820

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Inversiones (Cont.)

Anexo I (Cont.)

Obligaciones Negociables en Dólares:

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
ON TARJETA NARANJA CLASE XVI -SI	2.000.000	4,5747	9.149.400
Total al 31.03.12			9.149.400
Total al 31.12.11			8.597.800

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Fideicomisos Financieros en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
FF BACS 3 A	247.267	0,5272	130.359
FF BACS 3 B	500.000	1,0052	502.600
FF BACS PERSONALES II VDF B	500.000	1,0149	507.450
FF BACS PERSONALES II VDF S	540.274	0,3067	165.702
FF BANEX 47 TF	7.660.000	0,1480	1.133.680
FF BANEX 47 VDF TASA VARIABLE A	1.000.000	1,0237	1.023.700
FF BANEX 55 B	1.500.000	0,9849	1.477.350
FF CIS 6 A	500.000	0,2522	126.100
FF CIS 6 B	1.000.000	1,0104	1.010.400
FF COLUMBIA PERSONALES XII A	1.291.477	0,6941	896.414
FF COLUMBIA TARJETAS XVII A	1.000.000	0,3100	310.000
FF COMAFI PERSONALES II A TV	500.000	0,8670	433.500
FF CONSUBOND 82 A	500.000	0,0504	25.200
FF CONSUBOND 82 B	744.697	1,1408	849.550
FF CONSUBOND 84 B	1.000.000	1,1283	1.128.300
FF CONSUBOND SERIE 86 A	500.000	0,6370	318.500
FF CONSUBOND SERIE 86 B	500.000	1,0481	524.050
FF CONSUBONO 48 A	1.500.000	0,0855	128.250
FF CONSUBONO 48 B	95.011	1,1473	109.006
FF CONSUMAX XI VDF B	1.000.000	1,0600	1.060.000
FF COOPERATIVA 2001 I B	400.000	1,1004	440.160
Transporte			12.300.271

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
Inversiones (Cont.)

Anexo I (Cont.)

Fideicomisos Financieros en Pesos (Cont.):

Transporte			12.300.271
FF CREDIMÁS SERIE XIV B	1.000.000	1,1502	1.150.200
FF CREDIPAZ SERIE VI B	500.000	1,1041	552.050
FF CUENCRED 14 A	500.000	0,4533	226.650
FF DECRÉDITOS VI A	500.000	0,0630	31.500
FF FALABELLA XXIX B	500.000	0,6176	308.800
FF FALABELLA XXVIII B	733.329	0,2066	151.506
FF FALABELLA XXX	1.500.000	0,4861	729.150
FF FIDEBICA XIX CLASE A	474.212	0,4631	219.608
FF FIDEBICA XX A	500.000	0,7604	380.200
FF FINANSUR AUTOS 4 A	500.000	0,4414	220.700
FF FINANSUR AUTOS 4 B	1.500.000	1,1450	1.717.500
FF FINANSUR PERSONALES SERIE X A	1.500.000	0,8817	1.322.550
FF GARBARINO 76 A	1.000.000	0,1993	199.300
FF GARBARINO 77 A	1.000.000	0,3629	362.900
FF GARBARINO 77 B	674.873	1,1026	744.115
FF GARBARINO 79 A	500.000	0,5208	260.400
FF GARBARINO 81 B	2.000.000	1,0679	2.135.800
FF MEGABONO 70 A	500.000	0,0252	12.600
FF MEGABONO 70 B	1.000.000	1,0834	1.083.400
FF MEGABONO 74 B	746.522	1,1021	822.742
FF MEGABONO 75 B	454.108	1,0881	494.115
FF MEGABONO CREDITO 69 Clase B	391.707	0,3607	141.289
FF MEGABONO CRÉDITO 79 A	1.500.000	0,5596	839.400
FF PIANO XXII A	999.261	0,8023	801.707
FF PLUNA I	1.000.000	0,8531	853.100
FF PLURALCOOP XI A	750.000	0,5860	439.500
FF PLURALCOOP XI B	750.000	1,1662	874.650
FF PLURALCOOP XII B	500.000	1,0918	545.900
FF PLURALCOOP XIII	500.000	0,8945	447.250
FF PVCRED IX A TV	2.000.000	0,9831	1.966.200
FF PVCRED VIII A TV	2.000.000	0,7777	1.555.400
FF RED MUTUAL 17 VDF B	1.000.000	1,0385	1.038.500
FF RED MUTUAL 17 VDF SENIOR	322.218	0,5341	172.097
FF RED MUTUAL XIX B	1.000.000	1,0441	1.044.100
Transporte			36.145.150

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
Inversiones (Cont.)

Anexo I (Cont.)

Fideicomisos Financieros en Pesos (Cont.):

Transporte			36.145.150
FF RED MUTUAL XXI A	2.000.000	0,8442	1.688.400
FF RED MUTUAL XXII B	477.000	0,9862	470.417
FF RED MUTUAL XXII S	500.000	0,9464	473.200
FF RHUO II A	500.000	0,5247	262.350
FF RIBEIRO 50	500.000	0,5652	282.600
FF RIBEIRO XLVIII	500.000	0,3219	160.950
FF SECUBONO 68 A	1.000.000	0,1867	186.700
FF SECUBONO 68 B	1.000.000	1,1450	1.145.000
FF SECUBONO CREDINEA 74 VDFB	1.000.000	1,0604	1.060.400
FF SUCRÉDITO VII A	500.000	0,9261	463.050
FF SUPERVIELLE BANEX 38 VDF TF C	3.858.230	1,3263	5.117.170
FF SUPERVIELLE BANEX 40 VDF TF C	5.000.000	1,2845	6.422.500
FF SUPERVIELLE BANEX 41 VDF TF C	5.000.000	1,2251	6.125.500
FF SUPERVIELLE BANEX 42 VDF TF C	8.000.000	1,2207	9.765.600
FF SUPERVIELLE CRÉDITOS BANEX 54 B	700.000	0,9816	687.120
FF SUPERVIELLE LEASING 7 TASA FIJA A	8.638.670	0,5788	5.000.062
FF TARJETA ACTUAL V A	500.000	0,4019	200.950
FF TARJETA ACTUAL V B	500.000	1,1161	558.050
FF TARJETA ELEBAR VI A	397.109	0,6810	270.431
FF TARJETA SAENZ IV B	1.000.000	1,0628	1.062.800
FF VITALICIA VIII B	297.660	1,0173	302.810
Total al 31.03.12			77.851.210
Total al 31.12.11			51.508.617

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Acciones Emitidas en el Exterior en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
Total al 31.03.12			-
Total al 31.12.11			736.950

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
Inversiones (Cont.)

Anexo I (Cont.)

Acciones en Pesos:

Denominación	Cantidad	Precio (*)	Valor efectivo
ALUAR ORDINARIAS	128.667	2,6500	340.968
BANCO FRANCES (ARP125991090)	50.000	10,5000	525.000
BANCO GALICIA Y BS AS (ARP495251018)	100.000	3,4000	340.000
BANCO MACRO (ARBANS010010)	50.000	10,2500	512.500
LEDESMA	10.000	5,7000	57.000
PECOM ENERGIA SA	36.829	6,9500	255.962
YPF AR	2.000	147,0000	294.000
Total al 31.03.12			2.325.430
Total al 31.12.11			2.328.072

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Plazo Fijos en pesos:

Denominación	Valor efectivo
CFA SA	2.620.753
CETELEM	4.703.517
BST SA	1.654.310
CFA SA	3.094.562
CFA SA	514.958
BST SA	3.219.740
BST SA	3.025.500
BST SA	3.022.747
BANCO INDUSTRIAL DE AZUL SA	1.005.274
CFA SA	2.513.185
BST SA	3.197.793
Total al 31.03.12	28.572.339
Total al 31.12.11	14.348.956

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
Inversiones (Cont.)

Anexo I (Cont.)

Fondos Comunes de Inversión:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
FCI GOAL PESOS CLASE B	250.676	3,5925	900.552
Total al 31.03.12			900.552
Total al 31.12.11			2.220.840

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.2.c.

Cheques de pago diferido en pesos:

Denominación	Valor efectivo
CUAV311200003	88.609
CUAV301100007	89.758
Total al 31.03.12	178.367
Total al 31.12.11	-

Rentas y amortizaciones al 31.03.12	283.369
Rentas y amortizaciones al 31.12.11	572.622

Total Inversiones al 31.03.12	325.167.676
Total Inversiones al 31.12.11	270.521.049

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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

Ruperto Roberto Sword
Presidente

Schroder Renta Global

Fondo Común de Inversión

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
Activos en Moneda Extranjera

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)	Cotización	Monto en moneda argentina	Monto en moneda argentina
			31.03.12 \$	31.12.11 \$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Bancos (Nota 4)	U\$S 9.422	4,36	41.079	366.897
Inversiones (Anexo I)	U\$S 23.213.320	4,36	101.210.075	91.555.010
Total del Activo Corriente			101.251.154	91.921.907
Total del Activo			101.251.154	91.921.907

(1) U\$S = Dólar Estadounidense

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2012

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
20

Ruperto Roberto Sword
Presidente

INFORME DE REVISION LIMITADA

A los señores Presidente y Directores de
Schroder S.A. Sociedad Gerente
de Fondos Comunes de Inversión
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 Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2012, de los 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 2012 y por el período irregular de 10 días finalizado el 31 de marzo de 2011, 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 N° 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 el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, sobre el cual emitimos nuestro informe sin salvedades de fecha 14 de febrero de 2012, manifestamos que:
 - a) los estados contables de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión al 31 de marzo de 2012 y 2011, 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 Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión al 31 de diciembre de 2011.

4. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables de Schroder Renta Global 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 Comerciales y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 31 de marzo de 2012 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surja de los registros contables de Schroder Renta Global Fondo Común de Inversión.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de mayo de 2012.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Santiago Mignone
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 233 F° 237

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Directores de
Schroder S.A.
Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5° del art. 294 de la Ley N° 19.550, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio 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 Renta Global Fondo Común de Inversión:

- a) Estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- b) Estado de resultados por el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2012 y por el período irregular de 10 días finalizado el 31 de marzo de 2011.
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2012 y por el período irregular de 10 días finalizado el 31 de marzo de 2011.
- d) Estado de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2012 y por el período irregular de 10 días finalizado el 31 de marzo de 2011.
- 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 revisión limitada de los auditores que emitieron con fecha 8 de mayo de 2012, 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 tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012 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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de mayo de 2012.

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