

SBS Renta Mixta

Fondo Común de Inversión

Estados Contables

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

SBS Renta Mixta

Fondo Común de Inversión

Estados Contables

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

Índice

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas

Anexos

Informe de Revisión sobre los Estados Contables Intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Denominación: **SBS Renta Mixta Fondo Común de Inversión**

Actividad Principal: Obtener la apreciación del valor del patrimonio del Fondo, mediante ingresos corrientes y ganancias de capital por la compra y venta de activos autorizados al menos el 75% del Fondo deberá invertirse en activos autorizados de renta variable, emitidos y negociados en la República Argentina y/o en los Estados Parte del Mercosur o Chile u en otros países que se consideren asimilados a éstos.

Estados Contables

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

Fecha de inscripción de la última modificación del Reglamento de Gestión en el Registro Público de Comercio: 13 de marzo de 2015

Número de inscripción en el Registro de Fondos Comunes de Inversión de la Comisión Nacional de Valores: 753

Fecha en que finaliza la duración del Fondo Común: Tiempo indeterminado

Denominación del Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión: **SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión**

Domicilio Legal: Avenida Madero 900 Piso 19° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad Principal: Dirección y Administración de Fondos Comunes de Inversión

Denominación del Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión : **Banco de Valores S.A.**

Domicilio: Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad Principal: Banco Comercial

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Estado de Situación Patrimonial
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Nota 2)

	31.03.18	31.12.17		31.03.18	31.12.17
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 4)	899.534	3.180.488	Cuentas por pagar (Notas 6 y 7)	2.317.654	2.232.256
Inversiones (Nota 5 y Anexo I)	1.179.581.134	1.454.222.774	Total del Pasivo Corriente	2.317.654	2.232.256
Total del Activo Corriente	1.180.480.668	1.457.403.262	Total del Pasivo	2.317.654	2.232.256
Total del Activo	1.180.480.668	1.457.403.262	PATRIMONIO NETO (Nota 9)	1.178.163.014	1.455.171.006
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	1.180.480.668	1.457.403.262

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Estado de Resultados

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

	31.03.18 \$	31.03.17 \$
Resultados por tenencia	97.803.242	(26.540.629)
Subtotal Resultados financieros y por tenencia	97.803.242	(26.540.629)
Honorarios y Gastos Agente de Administración	(2.255.794)	(2.416.106)
Honorarios y Gastos Agente de Custodia	(355.440)	(438.512)
Otros Egresos	-	(599.127)
Resultado del período - Ganancia / (Pérdida)	95.192.008	(29.994.374)

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
 Correspondiente a los períodos de tres meses iniciado el
 1° de enero de 2018 y 2017 y finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017
 (Nota 2)

Rubros	Total del Patrimonio Neto	
	31.03.18	31.03.17
	\$	\$
Saldos al inicio del ejercicio	1.455.171.006	1.138.310.033
Suscripciones de cuotas partes	-	-
Rescates de cuotas partes	(372.200.000)	(307.820.000)
Resultado del período - Ganancia / (Pérdida)	95.192.008	(29.994.374)
Saldo al cierre del período	1.178.163.014	800.495.659

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

Véase nuestro informe de fecha
 11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Fernando Guillermo Alvarez
 Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
 Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Estado de Flujo de Efectivo

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

	31.03.18 \$	31.03.17 \$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	3.180.488	67.968.776
Efectivo al cierre del período	1.105.214	1.379.250
(Disminución) neta del efectivo	(2.075.274)	(66.589.526)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período - Ganancia / (Pérdida)	95.192.008	(29.994.374)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Honorarios pendientes de pago	1.581.448	1.790.816
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Disminución de inversiones	274.847.320	271.221.349
(Disminución) de cuentas por pagar	(1.496.050)	(1.787.316)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	370.124.726	241.230.475
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Rescates de cuotas partes	(372.200.000)	(307.820.000)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	(372.200.000)	(307.820.000)
(Disminución) neta del efectivo	(2.075.274)	(66.589.526)

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta

Fondo Común de Inversión

Notas a los Estados Contables

Correspondiente a los períodos de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 presentadas en forma comparativa

NOTA 1: ORGANIZACIÓN Y OBJETIVO DEL FONDO

SBS RENTA MIXTA F.C.I. (en adelante: el “Fondo”) fue constituido en Buenos Aires como un fondo abierto de duración ilimitada, constituyendo un condominio indiviso sin personería jurídica de propiedad de los cuotapartistas. Inició sus actividades el 20 de julio de 2015 siendo aprobado por la Resolución N° 15.539 de la Comisión Nacional de Valores del 16 de octubre de 2014 e inscripto su reglamento en la Inspección General de Justicia el 15 de diciembre de 2014 bajo el número 24.189 del Libro 72 de Sociedades por Acciones.

El objetivo de inversión es obtener la apreciación del valor del patrimonio del fondo, mediante ingresos corrientes y ganancias de capital por la compra y venta de activos autorizados, al menos el 75% del patrimonio del fondo deberá invertirse en activos autorizados de renta variable, emitidos y negociados en la República Argentina y/o en los Estados Parte del Mercosur o Chile u en otros países que se consideren asimilados a éstos, según lo resuelva la CNV, en los términos del art. 13 del Decreto 174/93.

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

NOTA 2: PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los presentes Estados Contables han sido preparados por la Dirección de la Sociedad, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas, de exposición y valuación, se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), en la modalidad en las éstas fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

2.1. Información Comparativa

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
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 SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión para la preparación de los presentes Estados Contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del período/ejercicio anterior.

3.1. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también, los ingresos y egresos registrados en el período / ejercicio, según corresponda. La gerencia de dicha Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

3.2. Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la R.T. N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.2. Unidad de medida (Cont.)

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

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

3.3. Expresión de los estados contables en pesos

Por la naturaleza de este Fondo, su Reglamento de Gestión, aprobado por la C.N.V., establece que las transacciones y el valor de la cuota parte sean determinados en dólares estadounidenses. Como consecuencia de lo recién mencionado la contabilidad es llevada en dólares estadounidenses pero debido a la legislación vigente en la República Argentina, los estados contables deben presentarse en pesos.

El método de conversión de las cifras en dólares estadounidenses a pesos argentinos de los estados contables correspondientes al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, fue el siguiente:

- Para la conversión de activos y pasivos en dólares estadounidenses se aplicó al 31 de diciembre de 2017 y 31 de marzo de 2018 el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.
- Para la conversión de suscripciones y rescates de cuotas partes se agruparon las transacciones en forma diaria y se convirtieron a pesos aplicando el tipo de cambio diario del Banco de la Nación Argentina.
- Para la conversión de resultados se aplicó el tipo de cambio promedio del Banco de la Nación Argentina al cierre del período / ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.4. Criterios de valuación

a. Bancos

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

b. Activos y pasivos en moneda extranjera

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

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

c. Inversiones

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

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

Con fecha 21 de septiembre de 2015, la CNV emitió la RG 646 a través de la cual modifica el criterio de valuación de valores negociables que se negocien en los mercados extranjeros o los subyacentes de los activos que estén constituidos por valores negociables que se negocien en el exterior, debiendo ser valuados en la misma moneda en que hayan sido emitidos, tomando como referencia el precio de mayor relevancia en la plaza exterior o bien el precio en dólares de la plaza local cuando no exista cotización en el exterior, utilizando el tipo de cambio comprador del BNA aplicable a las transferencias financieras. Con fecha 16 de enero de 2016, la Resolución General N° 646 de la Comisión Nacional de Valores ha sido derogada por la Resolución General N° 653 de la Comisión Nacional de Valores.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 3: NORMAS CONTABLES (Cont.)

3.4. Criterios de valuación (Cont.)

c. Inversiones (Cont.)

Al 31 de marzo de 2018, se encuentran vigentes operaciones de futuros concertadas en el Mercado de Término de Rosario S.A. (ROFEX) que se detalla a continuación:

Nombre	Subyacente por contrato	Cantidad de contratos	Precio	Tipo de operación	Fecha vto.
Contrato Dólar ROFEX Abril 2018	USD 1000	5.300	1,0225	Compra	30/04/2018
Contrato Dólar ROFEX Mayo 2018	USD 1000	5.300	1,0387	Compra	31/05/2018

d. Cuentas por pagar

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

e. Impuesto a las ganancias

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

f. Cuentas del patrimonio neto

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

g. Cuentas del estado de resultados

Los resultados se exponen a valores nominales.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

3.4. Criterios de valuación (Cont.)

h. Estado de flujo de efectivo

La partida “Efectivo y equivalentes de Efectivo” incluye a las disponibilidades y a los activos que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo, con alta liquidez, fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y con plazo de vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición, de acuerdo con lo siguiente:

	31.03.18	31.03.17
	\$	\$
Bancos (Nota 4)	899.534	1.379.250
Otras inversiones consideradas como efectivo (Nota 5)	205.680	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.105.214	1.379.250

NOTA 4: BANCOS

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

	31.03.18	31.12.17
	\$	\$
Banco de valores en dólares (Anexo II)	886.032	3.176.854
Banco de valores en pesos	-	3.634
Citibank en dólares (Anexo II)	13.502	-
Total	899.534	3.180.488

NOTA 5: INVERSIONES

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

	31.03.18	31.12.17
	\$	\$
Titulos publicos en dolares (Anexo I y II)	959.861.133	1.454.222.774
Lebacs BCRA (Anexo I)	219.514.321	-
Fondos comunes de inversiones (Anexo I)	205.680	-
Total	1.179.581.134	1.454.222.774

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 6: CUENTAS POR PAGAR

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

	31.03.18	31.12.17
	\$	\$
Honorarios agentes de administración (Anexo II)	680.803	1.161.918
Honorarios agentes de custodia (Anexo II)	900.645	1.067.510
Otras deudas en dólares (Anexo II)	503.954	2.828
Otras deudas en pesos	232.252	-
Total	2.317.654	2.232.256

NOTA 7: TASAS DE INTERÉS, VENCIMIENTOS Y PAUTAS DE ACTUALIZACIÓN DE DEUDAS

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

	Cuentas por pagar	
	31.03.18	31.12.17
	\$	\$
A vencer		
2do. Trimestre	2.317.654	2.232.256
Total	2.317.654	2.232.256
No devengan intereses	2.317.654	2.232.256
Total	2.317.654	2.232.256

NOTA 8: HONORARIOS POR GESTIÓN

De acuerdo con disposiciones reglamentarias del Fondo, el Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por su gestión como máximo un honorario anual equivalente al 6% anual para las cuotapartes Clase A y el 5% anual para las cuotapartes Clase B. El porcentaje se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente. Además del 3% anual en concepto de gastos ordinarios de gestión, calculado diariamente sobre el haber neto del Fondo. El Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión percibirá por el desempeño de sus funciones un honorario que no podrá superar el porcentaje máximo anual de 1%, el que se aplicará sobre el Patrimonio Neto diario del Fondo, devengado diariamente y percibido mensualmente.

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 8: HONORARIOS POR GESTIÓN (Cont.)

Estos honorarios no podrán en ningún caso exceder del 10% anual para las cuotapartes Clase A y el 9% anual para las cuotapartes Clase B.

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

- Agente de administración:

Desde el 1 de enero de 2018 hasta el día 3 de enero de 2018:

VCP Clase A: 1.50 %
VCP Clase B: 1.00 %

Desde el día 4 de enero de 2018 en adelante:

VCP Clase A: 1.25 %
VCP Clase B: 0.75 %

- Agente de custodia: 0.10 % + IVA

NOTA 9: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES

Por la naturaleza de este Fondo, su Reglamento de Gestión, aprobado por la C.N.V., establece que las transacciones y el valor de la cuotaparte sean determinados en dólares.

El patrimonio del Fondo se encuentra representado por dos clases de cuotapartes:

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Notas a los Estados Contables
(Continuación)

NOTA 9: CARACTERÍSTICAS DE LAS CUOTAPARTES (Cont.)

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

Cuotapartes	Cantidad de Cuotapartes al 31.03.18	Valor de Cuotaparte al 31.03.18	Cantidad de Cuotapartes al 31.12.17	Valor de Cuotaparte al 31.12.17
Clase A	1.000	U\$S 1120,19	1.000	U\$S 1.115,44
Clase B	51.861.653	U\$S 1133,08	69.606.008	U\$S 1.127,05
Total	51.862.653		69.607.008	

NOTA 10: LEY DE MERCADO DE CAPITALS

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

El 1° de agosto de 2013, se publicó en el boletín oficial el Decreto 1023/2013, que reglamentó parcialmente la Ley de Mercado de Capitales y con fecha 9 de septiembre de 2013 se publicó en el boletín oficial la Resolución General N° 622 de la CNV, aprobando la respectiva reglamentación. La citada reglamentación establece normas específicas para los distintos agentes intervinientes en el ámbito del mercado de capitales. Asimismo, las mencionadas normas prevén nuevas pautas para la valuación y criterios de inversión de los activos en cartera de los fondos comunes de inversión. Este cambio no ha tenido un impacto significativo sobre el patrimonio de los fondos administrados.

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

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta

Fondo Común de Inversión

Inversiones

Correspondientes a los períodos de tres meses finalizado
el 31 de marzo de 2018 presentadas en forma comparativa

Anexo I

Títulos públicos en dólares:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
L2DG8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 24/08/2018	7.291.136	19,8084	144.426.010
L2DJ8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 29/06/2018	1.148.206	19,9006	22.850.475
L2DN8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 16/11/2018	602.015	19,6741	11.843.522
L2DO8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 26/10/2018	1.166.852	19,7082	22.997.161
L2DS8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 28/09/2018	7.250.806	19,7543	143.228.758
L3DA8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 27/04/2018	862.992	20,0109	17.269.830
LTDD8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 14/12/2018	2.000.000	19,6320	39.262.298
LTDG8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 10/08/2018	4.312.171	19,8265	85.497.380
LTDJ8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 15/06/2018	345.904	19,9307	6.894.401
LTDL8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 13/07/2018	8.982.811	19,8866	178.638.032
LTDO8 - LETRA DEL TESORO USD VTO. 12/10/2018	2.457.651	19,7322	48.493.993
LTDS8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 14/09/2018	4.962.109	19,7743	98.126.679
LTDY8 - LETRA DEL TESORO USD VTO 24/05/2018	7.028.297	19,9668	140.332.594
Total al 31.03.18			959.861.133
Total al 31.12.17			1.454.222.774

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.4.c

Lebacs BCRA:

Denominación	Cantidad	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
I18A8 - LEBAC INTERNA VTO 18/04/2018	221.950.000	0,1908	219.514.321
Total al 31.03.18			219.514.321
Total al 31.12.17			-

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.4.c

Fondos comunes de inversión en pesos:

Denominación	Cantidad de cuotapartes	Precio \$ (*)	Valor efectivo \$
HF PESOS CLASE I	53.764	3,8253	205.680
Total al 31.03.18			205.680
Total al 31.12.17			-

(*) Determinado conforme a lo expuesto en Nota 3.4.c

Total Inversiones al 31.03.18	1.179.581.134
Total Inversiones al 31.12.17	1.454.222.774

Véase nuestro informe de fecha

11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

SBS Renta Mixta
Fondo Común de Inversión
Activos y pasivos en moneda extranjera
 Correspondientes a los períodos de tres meses finalizado
 el 31 de marzo de 2018 presentadas en forma comparativa

Anexo II

Denominación	Monto y clase de la moneda extranjera (1)	Cotización	Monto en moneda argentina	
			31.03.18 \$	31.12.17 \$
ACTIVO				
Activo Corriente				
Bancos	U\$S 44.867	20,0490	899.534	3.176.854
Inversiones	U\$S 47.875.761	20,0490	959.861.133	1.454.222.774
Total del Activo Corriente			960.760.667	1.457.399.628
Total del Activo			960.760.667	1.457.399.628
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas a pagar	U\$S 103.499	20,1490	2.085.402	2.232.256
Total del Pasivo Corriente			2.085.402	2.232.256
Total del Pasivo			2.085.402	2.232.256

(1) U\$S = Dólar Estadounidense

Véase nuestro informe de fecha
11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Fernando Guillermo Alvarez
Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo Adrián Menéndez
Presidente

INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

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

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de SBS Renta Mixta Fondo Común de Inversión, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2018, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

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

Alcance de nuestra revisión

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

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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de mayo de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

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

En nuestro carácter de Síndicos Titulares, y en cumplimiento de lo dispuesto por el inciso 5° del artículo 294 de la Ley N° 19.550, informamos sobre el examen que hemos realizado de los documentos detallados en el apartado I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de **SBS Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión** en ejercicio de sus funciones exclusivas como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos basados en nuestro examen con el alcance que mencionamos en el apartado II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

Se han examinado los siguientes estados contables de SBS Renta Mixta Fondo Común de Inversión:

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

II. ALCANCE DEL EXAMEN

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

III. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

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

- a) Los estados contables mencionados en el apartado I 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 de tres meses iniciado el 1° de enero de 2018 y finalizado el 31 de marzo de 2018, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades.
- d) Los estados contables mencionados en el apartado I se encuentran transcritos en el libro de ``Inventarios y Balances`` y surgen de registros contables rubricados llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de mayo de 2018

Por la Comisión Fiscalizadora

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