

INFORME DE RIESGOS
SBS AHORRO PESOS FCI
Cumplimiento de la R.G N° 757, CNV
Junio 2021

En el presente informe evaluaremos, para el periodo finalizado el 30 de junio de 2021 los siguientes riesgos a saber:

- I. Riesgo de Liquidez. Estimaciones por modelo VaR.
- II. Riesgo de Mercado. Evolución de valor de cuota parte.
- III. Riesgo de Crédito. Calificación crediticia de las contrapartes a las que el fondo se encuentra expuesto.
- IV. Riesgo de Concentración. Análisis de concentración de cuotapartistas.

I. RIESGO DE LIQUIDEZ

Se llevó adelante un análisis de la volatilidad patrimonial esperada de acuerdo con las siguientes pautas:

- Información diaria correspondiente al periodo comprendido entre junio de 2020 y junio de 2021 (ambos meses inclusive).
- T=1
- Confianza del 95%

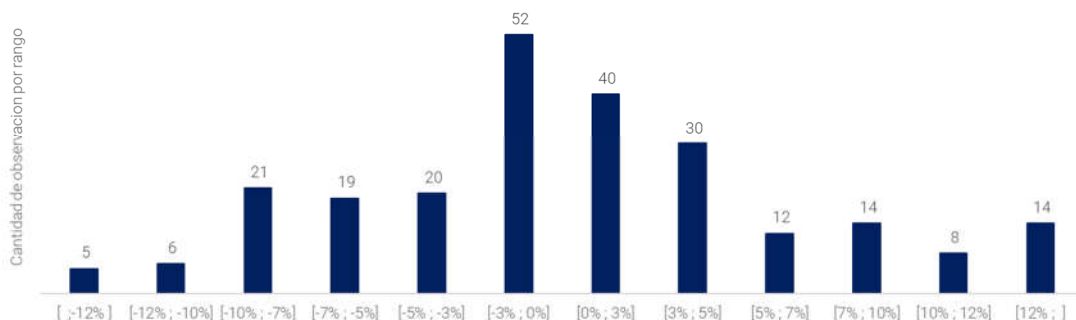
Parámetros	Clase A	Clase B	TOTAL
Varianza *	0,43%	0,67%	0,53%
Volatilidad *	6,54%	8,17%	7,29%
VaR	10,8%	13,4%	12,0%

* Información diaria Junio 20-Junio 21 (ambos meses, inclusive).

**Confianza 95%

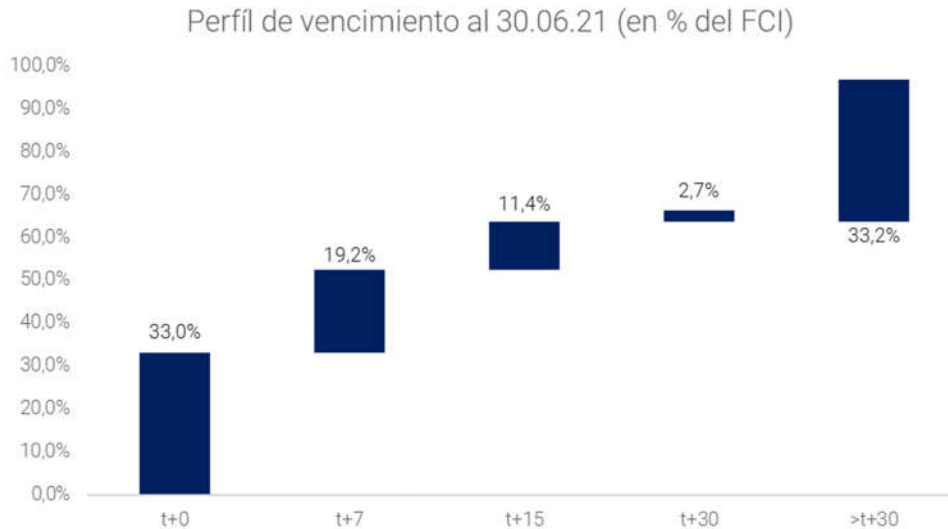
***Intervalo (días) 1

Volatilidad Patrimonial: observaciones diarias agrupadas por rango (Jun 20. Jun 21)



De la distribución de observaciones en la muestra de información se desprende: 1) un valor mínimo de -24,8%; 2) un valor máximo de 26,5%; 3) una mediana de -0,2%.

En base los valores estimados por la técnica de VaR y de las observaciones reales durante el periodo bajo análisis, el perfil de liquidez de la cartera del fondo puede soportar escenarios de estrés. Debajo podemos observar una distribución del portafolio según el plazo de vencimiento.



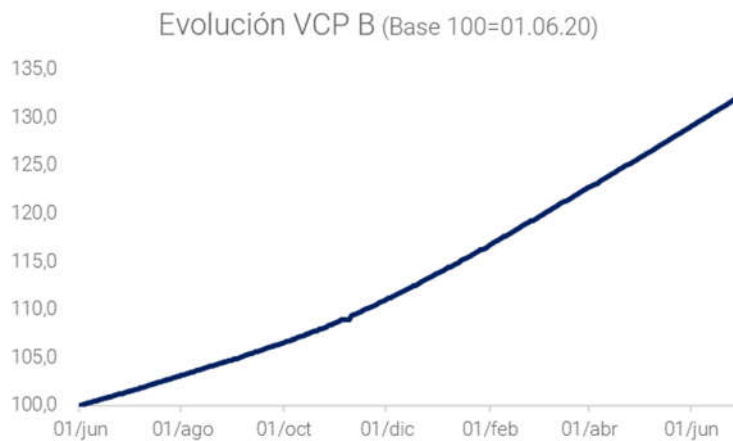
II. RIESGO DE MERCADO

El fondo SBS Ahorro Pesos FCI no posee activos valuados a mercado.

Sin perjuicio de lo anterior, debajo se expone un detalle de parámetros de rendimiento y volatilidad de los mismos asociados a las clases A y B del fondo en cuestión.

Datos al 30.06.2021	VCP A	VCP B
Rendimiento Directo. 1M	2,5%	2,5%
Rendimiento Directo. 3M	7,6%	7,8%
Rendimiento Directo. 6M	16,0%	16,4%
Vol. 1M	0,08%	0,08%
Vol. 3M	0,09%	0,09%
Vol. 6M	0,09%	0,09%

Asimismo, de manera complementaria, se expone a continuación la evolución del VCP clase B del fondo donde se puede evidenciar el perfil de rendimiento de este.



III. RIESGO DE CREDITO

A continuación, se expone un detalle de la concentración del fondo por calificación de crédito al 30.06.2021.

CALIFICACION DE RIESGO BANCOS	Pond.	S&P	CALIFICACION DE RIESGO BANCOS MOODY'S	FIX
Banco de la Nacion Argentina SA	26,3%	NA	NA	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA(arg)
BYMA	19,8%	NA	NA	NA
Banco de Valores SA	16,9%	NA	Corto plazo: A-1.ar / Largo plazo: AA-.ar	Corto plazo: A1+(arg)
Banco Provincia de Buenos Aires	8,0%	Corto plazo: raA-3 / Largo plazo: raBBB-	NA	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA-(arg)
Banco Itau S.A	5,9%	NA	Corto plazo: A-1.ar / Largo plazo: AA.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AAA(arg)
Banco Hipotecario SA	2,4%	NA	Corto plazo: A-3.ar / Largo plazo: BBB.ar	Corto plazo: A1(arg) / Largo plazo:A+(arg)
Banco de Galicia	2,1%	Corto plazo: raA-3 / Largo plazo: raBBB-	Corto plazo: A-1.ar / Largo plazo: AA.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA+(arg)
Banco Supervielle SA	1,8%	NA	NA	Corto plazo: A1(arg) / Largo plazo:AA-(arg)
CORDIAL COMPRAÑA FINANCIERA S.A.	1,8%	NA	NA	Largo plazo:A(arg)
Banco CMF S.A.	1,3%	NA	NA	Corto plazo: A1(arg) / Largo plazo:A+(arg)
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	0,9%	NA	NA	Corto plazo: A3(arg) / Largo plazo:BBB(arg)
BBVA Banco Frances SA	0,5%	Corto plazo: raA-3 / Largo plazo: raBBB-	NA	Corto plazo: A1+ (arg) / Largo plazo:AAA(arg)
Compania Financiera Argentina	0,5%	NA	NA	Corto plazo: A2(arg) / Largo plazo:BBB+(arg)
Banco Interfinanzas	0,4%	NA	NA	NA

IV. RIESGO DE CONCENTRACIÓN

En el siguiente cuadro se describe la participación en el patrimonio por parte de clientes y grupos económicos.

Clase de Cuota	Cantidad
Clase A	883.392
Clase B	342
Primeros 10 Clientes s/PN	47,38%