

INFORME DE RIESGOS

SBS AHORRO PESOS FCI

Cumplimiento de la R.G N° 757, CNV

Junio 2024

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

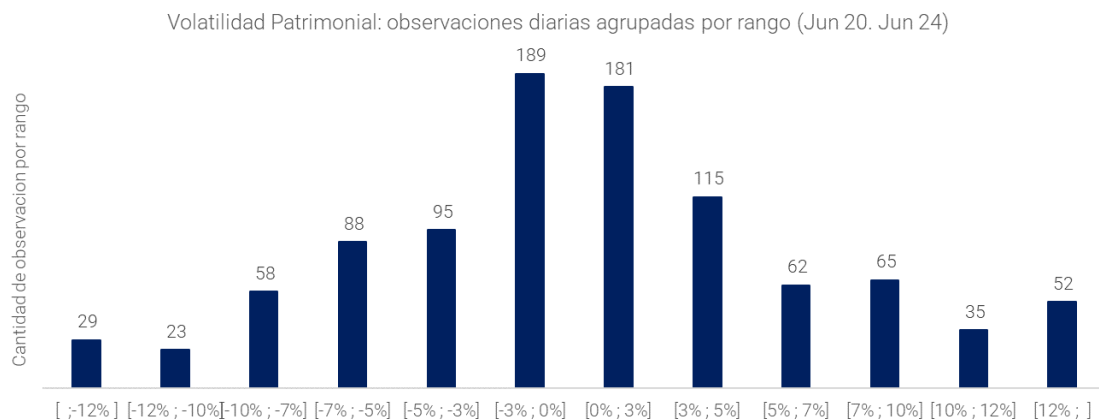
- I. Riesgo de Liquidez. Estimaciones por modelo VaR.
- II. Riesgo de Mercado. Evolución de valor de cuotaparte.
- III. Riesgo de Crédito. Calificación crediticia de las contrapartes a las que el fondo se encuentra expuesto.
- IV. Riesgo de Concentración. Análisis de concentración de cuotapartistas.

I. RIESGO DE LIQUIDEZ

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

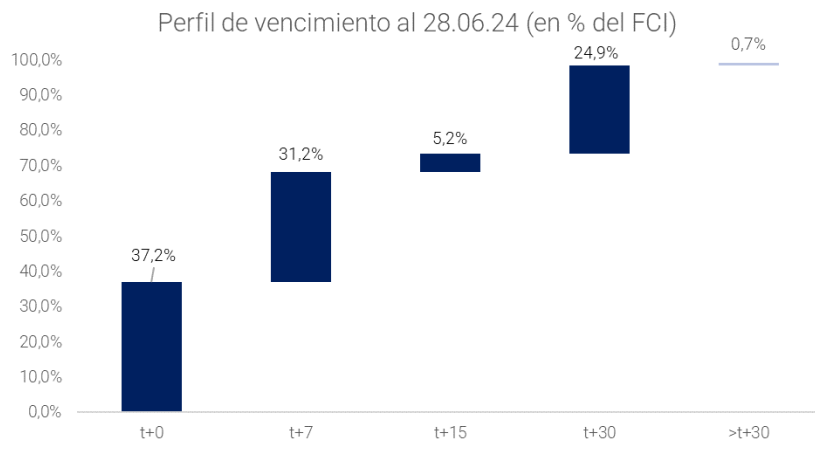
- Información diaria correspondiente al periodo comprendido entre junio de 2020 y junio de 2024 (ambos meses inclusive) para cuotapartes clase A&B. Información diaria desde 11.11.2021 hasta junio de 2024 (inclusive) para cuotapartes clase C&D.
- T=1
- Confianza del 95%

Parámetros	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D	TOTAL
Varianza *	2,02%	0,72%	11,78%	540,42%	0,52%
Volatilidad *	14,22%	8,48%	34,33%	232,47%	7,18%
VaR	23,4%	14,0%	56,5%	382,4%	11,8%



De la distribución de observaciones en la muestra de información se desprende: 1) un valor mínimo de -25,8%; 2) un valor máximo de 35,5%; 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.



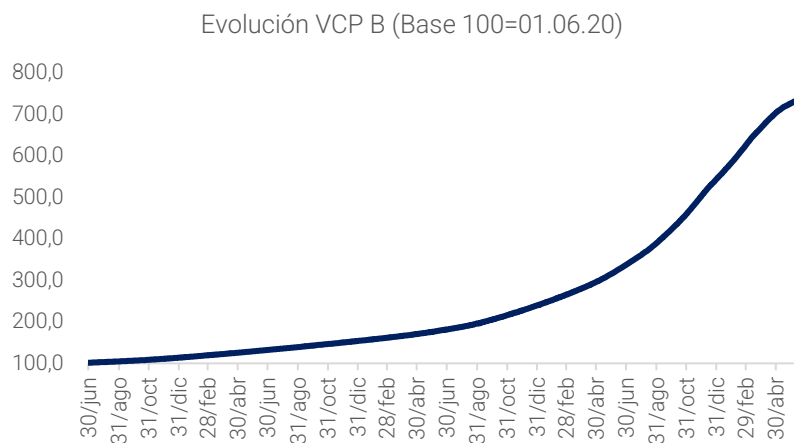
II. RIESGO DE MERCADO

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, B, C y D del fondo en cuestión.

Datos al 28.06.2024	VCP A	VCP B	VCP C	VCP D
Rendimiento Directo. 1M	2,4%	2,4%	2,5%	2,5%
Rendimiento Directo. 3M	11,9%	12,2%	12,4%	12,4%
Rendimiento Directo. 6M	36,8%	37,5%	37,8%	38,0%
Vol. 1M	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Vol. 3M	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%
Vol. 6M	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%
VaR. 1M	0,16%	0,16%	0,17%	0,17%
VaR. 3M	0,31%	0,31%	0,31%	0,32%
VaR. 6M	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%

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 28.06.2024.

CALIFICACION DE RIESGO BANCOS	Pond.	CALIFICACION DE RIESGO BANCOS		
		S&P	MOODY'S	FIX
BYMA	33,7%	NA	NA	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA(arg)
Banco de Valores SA	17,2%	NA	Corto plazo: AA.ar / Largo plazo:AA.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA(arg)
BBVA Banco Frances SA	7,5%	Corto plazo: raB+ / Largo plazo: raB	NA	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AAA(arg)
Banco Hipotecario SA	5,0%	NA	Corto plazo: AA-.ar / Largo plazo:AA-.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA-(arg)
Banco Provincia de Buenos Aires	4,5%	Corto plazo: raB+ / Largo plazo: raB	NA	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA(arg)
HSBC	4,4%	NA	Corto plazo: AAA.ar / Largo plazo:AAA.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AAA(arg)
BANCO COMAFI	4,3%	NA	Corto plazo: AA.ar / Largo plazo:AA.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA(arg)
Banco Supervielle	3,7%	NA	NA	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA-(arg)
Banco de la Nacion Argentina SA	3,5%	NA	NA	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA(arg)
Banco Patagonia SA	2,8%	Corto plazo: raB+ / Largo plazo: raB	Corto plazo: AA+.ar / Largo plazo:AA+.ar	NA
Banco Macro	2,5%	NA	Corto plazo: AAA.ar / Largo plazo:AAA.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AAA(arg)
Banco Santander Rio SA	2,2%	NA	Corto plazo: AAA.ar / Largo plazo:AAA.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AAA(arg)
BRUBANK	2,1%	NA	NA	NA
BACS	2,0%	NA	NA	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA-(arg)
BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	1,0%	NA	Corto plazo: A.ar / Largo plazo:A.ar	Corto plazo: A1(arg) / Largo plazo:A+(arg)
Banco CMF S.A.	0,6%	NA	NA	Corto plazo: A1(arg) / Largo plazo:A+(arg)
Banco de la Provincia de Cordoba	0,6%	NA	Corto plazo: AA-.ar / Largo plazo:AA-.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AA-(arg)
Compania Financiera Argentina	0,5%	NA	NA	Corto plazo: B (arg) / Largo plazo:BB+(arg)
Banco de Galicia	0,5%	Corto plazo: raB+ / Largo plazo: raB	Corto plazo: AAA.ar / Largo plazo:AAA.ar	Corto plazo: A1+(arg) / Largo plazo:AAA(arg)
Banco Interfinanzas	0,2%	NA	NA	Corto plazo: A3(arg)
Banco Saenz S.A	0,2%	NA	NA	Corto plazo: A2(arg) / Largo plazo:A-(arg)
BANCO PIANO SA	0,1%	NA	Corto plazo: A-.ar / Largo plazo:A-.ar	NA
BANCO VOII	0,1%	NA	Corto plazo: BBB.ar / Largo plazo:BBB-.ar	Corto plazo: A3(arg) / Largo plazo:BBB(arg)
Wilobank S.A.U.	0,0%	NA	NA	Corto plazo: A2(arg) / Largo plazo:A(arg)

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	1321
Clase B	399
Clase C	12
Clase D	26
Primeros 10 Clientes s/PN	69.8%