

GESTIÓN DE PRUEBAS DE RESISTENCIA

Resolución General N°757/2018 CNV

Sociedad Gerente: Santander Rio Asset Management Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.

Fondos Money Market: Super Ahorro \$ Fondo Común de Inversión

Información al 31/03/2022

1) Riesgo de Liquidez

Como riesgo de liquidez consideramos a la incapacidad de hacer frente a escenarios de rescates masivos. Para controlar la liquidez, clasificamos la cartera según el tiempo de realización de los activos, según el siguiente detalle:

- Liquidez inmediata: Plazos fijos precancelables en condiciones de precancelarse (31 días o más de su fecha de concertación), cuentas remuneradas, plazos fijos convencionales a menos de un día de vencimiento.
- Liquidez en hasta una semana: Títulos públicos, Plazos fijos a menos de una semana de vencimiento, Plazos fijos precancelables a menos de una semana de cumplir 31 días desde su fecha de concertación.
- Liquidez en más de una semana (ilíquido): Plazos fijos comunes a más de una semana de su vencimiento y plazos fijos precancelables que aún no pueden precancelarse.

Ahorro pesos		202.344.210.565,47	100%
Liquidez (1 semana)		\$ 191.112.527.255,81	94,45%
Liquidez Inmediata		\$ 99.901.904.568,13	49,37%
	PF Precancelable	\$ 38.314.968.493,15	18,94%
	Cash	\$ 99.901.904.568,13	49,37%
Liquidez (1 semana)		\$ 16.915.258.562,69	8,36%
	Plazo Fijo	\$ 11.864.220.547,95	5,86%
	Plazo Fijo Precancelable	\$ 38.314.968.493,15	18,94%
	Other	\$ 41.031.433.646,58	20,28%
Liquidez + 1 semana			
	Other	\$ 11.231.683.309,66	5,55%

2) Riesgo de Mercado

Calculamos el VAR con las especificaciones de la RG N° 757/2018 CNV:

- i) Un nivel de confianza del 95%.
- ii) Un período de muestra de un año como mínimo.
- iii) Un horizonte temporal para el que se estime la pérdida máxima de un día.

Consideramos un año calendario (31/03/2021 al 31/03/2022) de valores de cuotapartes, siendo un total de 242 valores.

El 5% equivale aprox. A 12 valores.

Tomamos una inversión inicial de 1000 pesos, y lo multiplicamos por el 12° peor valor.

El resultado arroja que hay un 5% de probabilidad de obtener para la cuotaparte clase "b" \$0,807079468 o menos, y un 95% de obtener mayores resultados.

El peor valor posible por obtener es \$0,79682311.

3) Riesgo de Concentración

Los niveles de concentración de cuotapartistas se exponen debajo en diferentes clasificaciones:

- i) 20 principales cuotapartistas

20 Principales cuotapartistas	
Cuotapartista	% PN
Totals	100%
Cuotapartista 1	2,86%
Cuotapartista 2	2,34%
Cuotapartista 3	2,27%
Cuotapartista 4	1,99%
Cuotapartista 5	1,79%
Cuotapartista 6	1,47%
Cuotapartista 7	1,44%
Cuotapartista 8	1,22%
Cuotapartista 9	1,18%
Cuotapartista 10	1,18%
Cuotapartista 11	1,15%
Cuotapartista 12	1,15%
Cuotapartista 13	1,14%
Cuotapartista 14	1,10%
Cuotapartista 15	1,09%
Cuotapartista 16	1,04%
Cuotapartista 17	0,97%
Cuotapartista 18	0,97%
Cuotapartista 19	0,94%
Cuotapartista 20	0,87%

- ii) Dispersión (Concentración del patrimonio en los primeros 10, 20 y 50 cuotapartistas)

Dispersión		
Dispersión		
Primeros 10	Primeros 20	Primeros 50
17,75%	28,18%	44,28%

- iii) Tipo de persona (Jurídica/Humana)

Por Tipo de Persona		
	AuM	
Totals	129.049.860	
P. Jurídica	117.672.090	91,18%
P. Humana	11.377.770	8,82%

- iv) Por tipo de cuota (Mayorista/Minorista)

Por tipo de Cuota		
	AuM	
Totals	129.049.860	
Mayorista	69.308.010	53,71%
Minorista	59.741.850	46,29%

4) Riesgo de Crédito

El efectivo que forma parte del patrimonio del Fondo se mantiene en operaciones a plazo o cuentas remuneradas.

La concentración en un mismo banco es inferior a un 20%

Los balances de una matriz de bancos se actualizan trimestralmente.

A continuación, se informa el plan de acción a tomar:

Límites sobre Depósitos, se asignarán los cupos considerando cuatro grandes grupos con sus calificaciones respectivas (A, AA, AAA): I Entidades "Full branch", II. Entidades Subsidiarias de Bancos Extranjeros, III. Entidades Locales y IV. Entidad Oficial.

Cada una de las combinaciones generadas tendrá asignados cupos, que se establecen teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

Cupos sobre la Entidad: En relación a sus depósitos, a su patrimonio, y a su liquidez.

Cupos sobre la cartera bajo administración: En relación a la cartera total (inicialmente establecido en 20%) y en relación al asset class.

Dichos límites son ajustados por un coeficiente de riesgo, que se obtiene de la consideración de los ratios de liquidez, exposición al sector público, calidad de la cartera, cobertura de la cartera, cobertura de moneda, rentabilidad operativa/ equity promedio, margen financiero, de servicios/ gastos administrativos, y en concentración de depósitos en 160 principales acreedores.

Dichos ratios se toman en forma relativa al universo de Bancos analizados, de modo de evaluar cada ratio tomando como parámetro de comparación el ratio de la media de dicho universo.

Las inversiones en cuotas partes de Fondos Comunes de Inversión no constituyen depósitos en Banco Santander Río S.A. a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en Entidades Financieras. Asimismo, Banco Santander Río S.A. se encuentra impedido por normas del Banco Central de la República Argentina a asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento en cualquier momento del valor del capital invertido, su rendimiento, el valor de rescate de las cuotas partes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.

Santander Río Asset Management y Banco Santander Río S.A. son sociedades anónimas independientes, constituidas bajo las leyes de la República Argentina, cuyos respectivos accionistas limitan su responsabilidad a la integración de las acciones suscriptas de acuerdo a la Ley 19.550. Los accionistas locales o de capital extranjero no responden, en exceso de la citada integración accionaria, por las obligaciones emergentes de las operaciones concertadas.

Los datos informados rigen para la fecha de publicación. Para la actualización de los mismos deberá dirigirse a www.santanderrioasset.com.ar