

## PRUEBAS DE RESISTENCIA

En virtud de la resolución general 757 de la Comisión Nacional de valores, se presenta en forma trimestral los resultados de las pruebas de resistencia efectuadas para el fondo Megainver Liquidez que permiten estimar los riesgos potenciales, bajo distintos escenarios, donde se incluyen los riesgos de liquidez, mercado, concentración y crédito.

### RIESGO DE LIQUIDEZ

A continuación, se presentan los estadísticos relacionados con la liquidez del fondo, el volumen promedio de rescates medido en función del patrimonio del fondo, el máximo rescate y las estimaciones. Así mismo se analiza el backtesting de las estimaciones y el desvío correspondiente. El periodo bajo análisis incluye los 59 días hábiles comprendidos entre el 1-Dic-19 y el 28-Feb-20 durante el cual el indicador máximo rescate, se ubicó por debajo del estimado a excepción de un día. En promedio la liquidez del fondo se ubica en 250% sobre el máximo porcentaje de rescate estimado y 300% sobre los rescates reales.

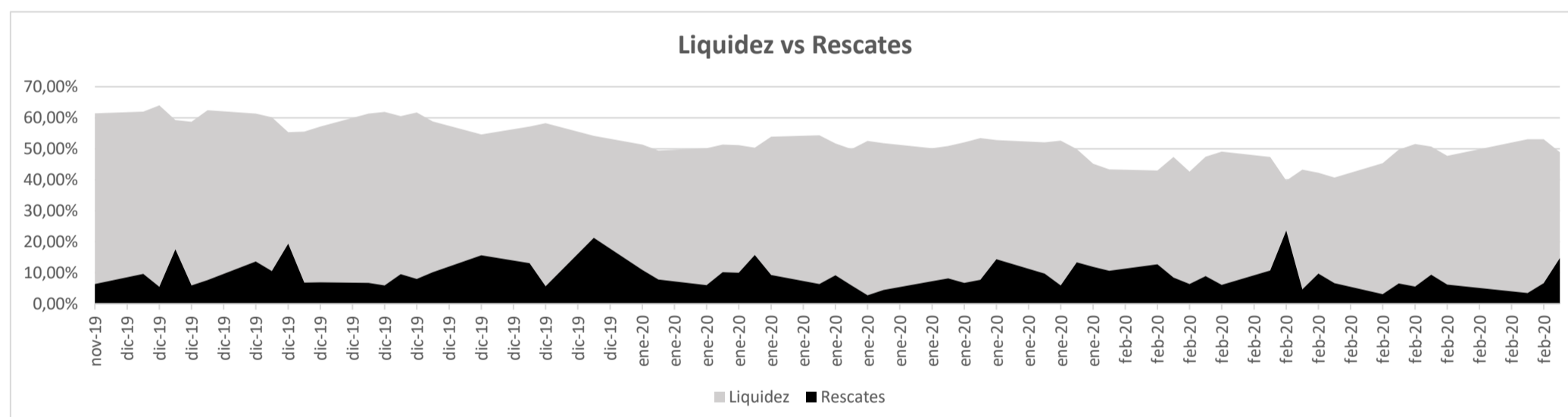
Periodo Bajo Análisis	Días	Rescates Promedio s/ PN	Rescate Máximo diario s/ PN	Rescate Máximo Estimado(**) s/ PN	Liquidez Promedio(*)	BACKTESTING	
						En días	% Desvío
Diciembre	Del 1 al 10	10,39%	20,18%		61,11%	0	
	Del 11 al 20	9,40%	22,03%	23,95%	59,03%	0	
	Del 21 al 31	14,67%	22,80%		56,04%	0	
Enero	Del 1 al 10	9,84%	15,36%		51,11%	0	
	Del 11 al 20	6,03%	9,80%	17,17%	51,72%	0	
	Del 21 al 31	9,94%	14,53%		50,24%	0	
Febrero	Del 1 al 10	8,63%	13,29%		46,12%	0	
	Del 11 al 20	9,37%	29,79%	18,81%	45,41%	1	-10,981%
	Del 21 al 31	7,74%	15,60%		50,71%	0	

(\*) No incluye vencimientos t+1, ni plazos fijos precancelables en periodo de precancelación.

(\*\*) Estimación en función a la media móvil últimos 60 días hábiles más dos desvíos estandar.

### Posición de Liquidez del Periodo bajo análisis

Se analiza la posición diaria en cuentas a la vista remuneradas y pase pasivo a un día con BCRA, en relación al volumen diario de rescate. Del análisis surge que en promedio los rescates representan el 18,5% de la liquidez en cuentas a la vista.



### Perfil de Vencimientos del Periodo bajo análisis

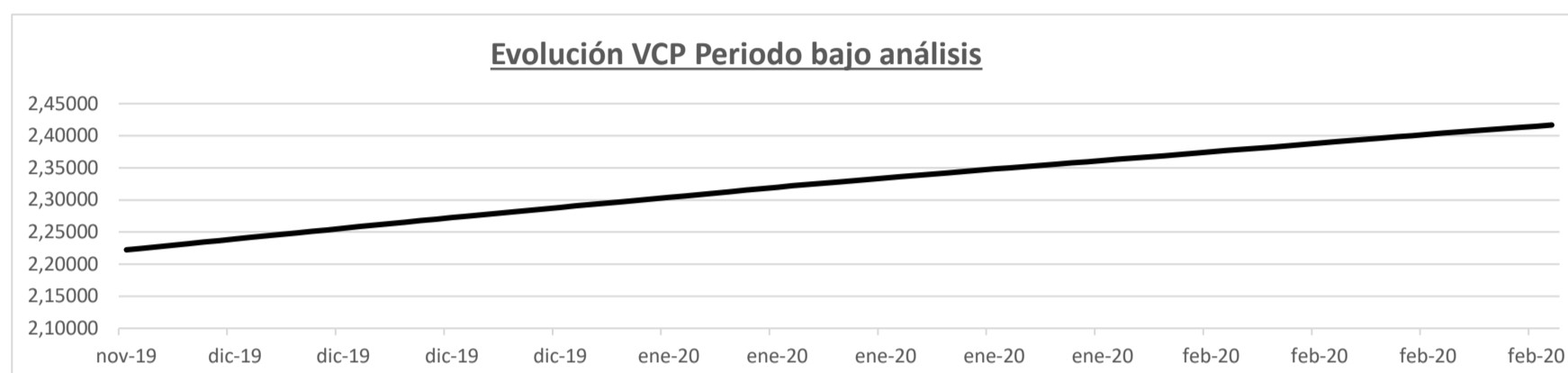
El siguiente gráfico muestra la caída del total de activos a devengamiento para cada plazo de día informado a fin de mes para cada mes bajo análisis.

	Liquidez	Hasta días																	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	15	20	30	35	45	60	80	90
<b>Diciembre</b>	<b>66%</b>	2,6%	5,8%	1,0%	2,4%	1,4%	0,9%	0,0%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	3,4%	7,5%	1,2%	0,0%	4,9%	2,3%	0,0%
<b>Enero</b>	<b>68%</b>	0,0%	0,0%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	1,2%	2,4%	6,2%	4,2%	4,2%	5,5%	3,8%	3,2%	0,0%
<b>Febrero</b>	<b>72%</b>	0,0%	0,0%	1,6%	0,4%	0,8%	0,4%	0,5%	0,0%	0,0%	2,3%	1,9%	3,3%	5,1%	3,6%	3,5%	5,2%	0,0%	0,0%

## RIESGO DE MERCADO

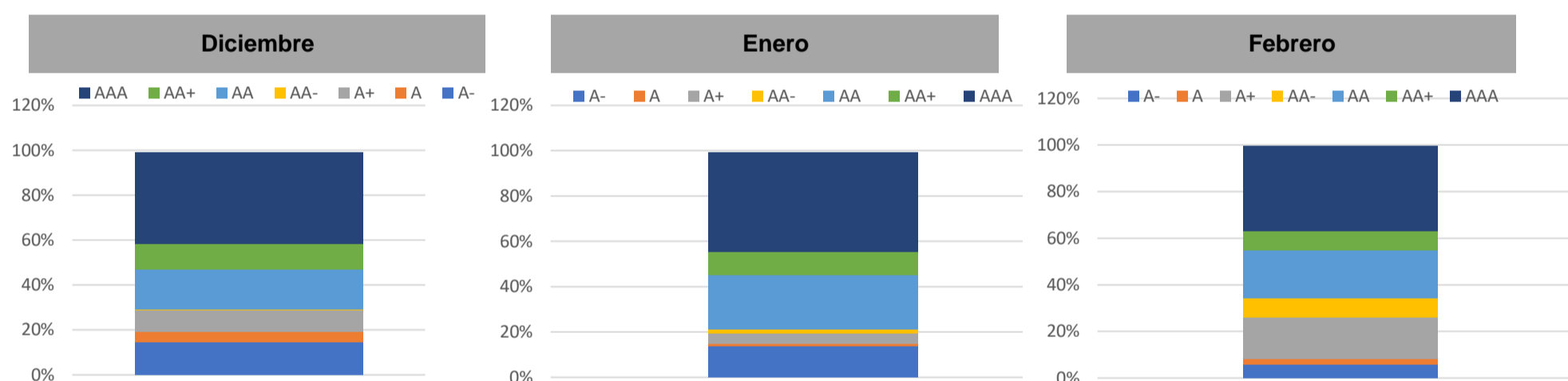
El fondo Megainver Liquidez, es un fondo clásico, que no cuenta con activos a valor de mercado. A continuación, se presentan métricas sobre la volatilidad del rendimiento.

	Desvio Estándar Anualizado	Menor rendimiento diario del mes
Diciembre	0,059%	0,095% 34,8% (TNA Equiv.)
Enero	0,131%	0,078% 28,6% (TNA Equiv.)
Febrero	0,071%	0,074% 26,9% (TNA Equiv.)



## RIESGO DE CREDITO

Del análisis de riesgo de crédito de la cartera surge que al menos el 80% de la cartera posee una calificación AA- o superior y el 20% restante A- o superior.



## RIESGO DE CONCENTRACION

A continuación, se presenta un análisis de la concentración de cartera por cuotapartista y por grupo económico. La cartera presenta un riesgo de concentración bajo.

Concentración de Clientes	Cuotapartes	Weight	Monto	Rotación en días	Concentración po Grupo Economico
Ciente 1	226.954.017	8,3%	548.482.044	23	Grupo 1 8,3%
Ciente 2	167.892.139	6,1%	405.746.612	1	Grupo 2 6,2%
Ciente 3	166.806.515	6,1%	403.122.972	94	Grupo 3 6,1%
Ciente 4	112.140.952	4,1%	271.012.160	20	Grupo 4 4,7%
Ciente 5	105.180.696	3,8%	254.191.240	26	Grupo 5 3,8%
Ciente 6	83.657.521	3,1%	202.175.968	14	Grupo 6 3,1%
Ciente 7	82.885.338	3,0%	200.309.825	4	
Ciente 8	80.780.855	2,9%	195.223.899	1	
Ciente 9	79.117.220	2,9%	191.203.377	26	
Ciente 10	71.337.908	2,6%	172.403.036	21	
	1.176.753.161	42,91%	2.843.871.133	8,4	Rotacion Promedio Cartera