

AUDIENCIA DE RENDICIÓN PÚBLICA DE CUENTAS

FINAL 2019

ORDEN DEL DÍA

I. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

- Antecedentes , Misión , Visión, Valores y Marco Normativo.
- Cobertura y Gobierno Corporativo.
- Estructura Organizacional.
- Distribución, Cantidad de Agencias y Número Funcionarios por cada Oficina Regional.
- Esquema Operativo.
- Situación y coyuntura actual
- Plan Estratégico.
- Relacionamiento y participación actual con el BUSA.

II. FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

- Fondos Cerrados (Impacto Económico Detallado, Resumen Cartera y Rendimiento).
- Fondos Abiertos (Impacto Económico Detallado, Resumen Cartera y Rendimiento).
- Estado de la Situación Patrimonial.

ORDEN DEL DÍA

III. GESTIÓN ADMINISTRATIVA

- Proyectado vs. Ejecutado (2019).
- Evolución de Gastos Administrativos (2017-2018 y 2019) e Índices Financieros (ROE, ROA, GASTOS ADM. ACTIVOS Y CARTERA/CAPITAL PAGADO).
- Estados Financieros.
- Rentabilidad, Utilidades y Logros.

IV. GESTIÓN DE RIESGO SISTEMAS DE CONTROL

- Áreas de Control (Gestión de Riesgo y Auditoría Interna).
- Número de Auditorías Internas.
- Número de Auditorías Externas.
- Número de Auditorías Especiales.

V. OTROS



I. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.



ANTECEDENTES, MISIÓN, VISIÓN Y MARCO NORMATIVO

ANTECEDENTES

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> SAFI UNIÓN S.A. es una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Cuenta con más de 19 años de experiencia en el Mercado de Valores. A la fecha administra 5 FIA's y 2 FIC's, los mismos que tienen calificaciones de riesgos entre : AA2 y AA1, Cuenta con un portafolio de clientes aproximadamente de USD. 210 MM. | <ul style="list-style-type: none"> Capital Autorizado: 38.000.000 Capital Suscrito: 19.315.000 Capital Pagado: 19.315.00 N° de Accionistas: 3 N° de Acciones Ordinarias Nominativas: 19.315 |
|---|--|

MISIÓN Y VISIÓN

MARCO NORMATIVO

MISIÓN

Administrar Fondos de Inversión democratizando el servicio y brindando oportunidades financieras a los bolivianos.

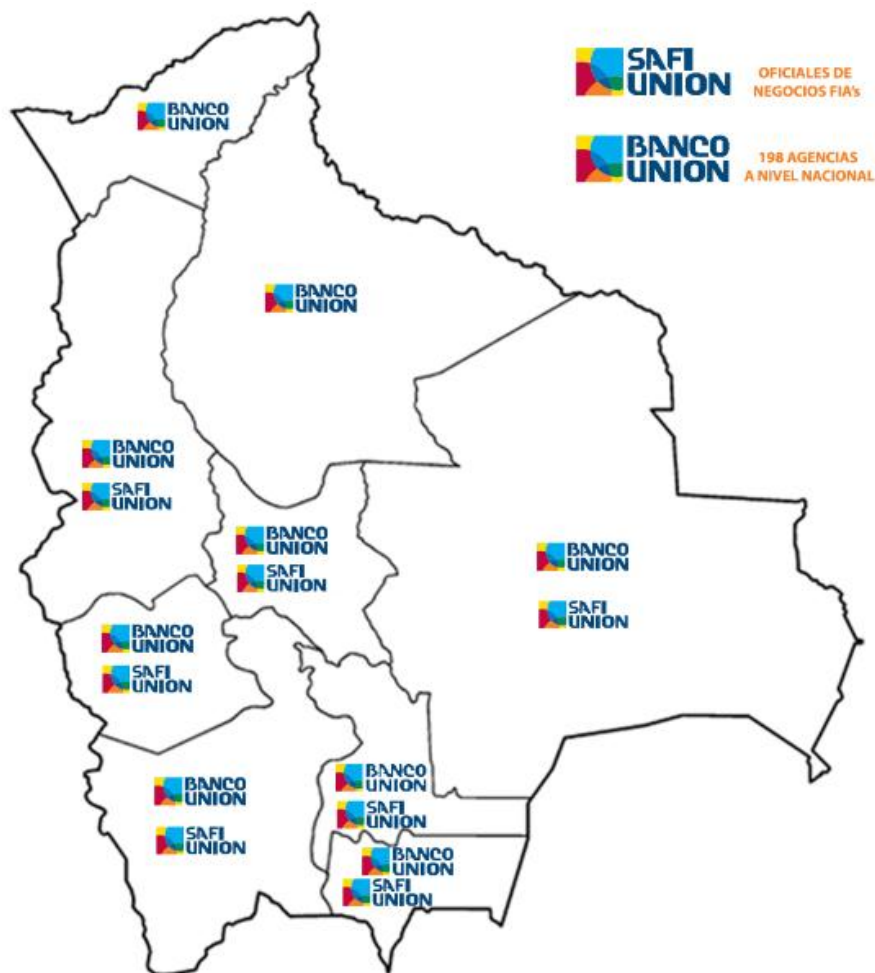
VISIÓN

Ser la administradora de Fondos de Inversión referente y sostenible comprometida con el desarrollo económico y social del país.

- Ley N° 1834 del Mercado de Valores.
- La Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.
- Ley N° 466 de Empresa Publica.
- Ley N° 004 de Lucha contra la Corrupción , enriquecimiento ilícito e investigación de Fortunas.
- Ley N° 393 de Servicios Financieros.
- Ley N° 331 Creación entidad Bancaria Publica.

COBERTURA Y GOBIERNO CORPORATIVO

COBERTURA



GOBIERNO CORPORATIVO

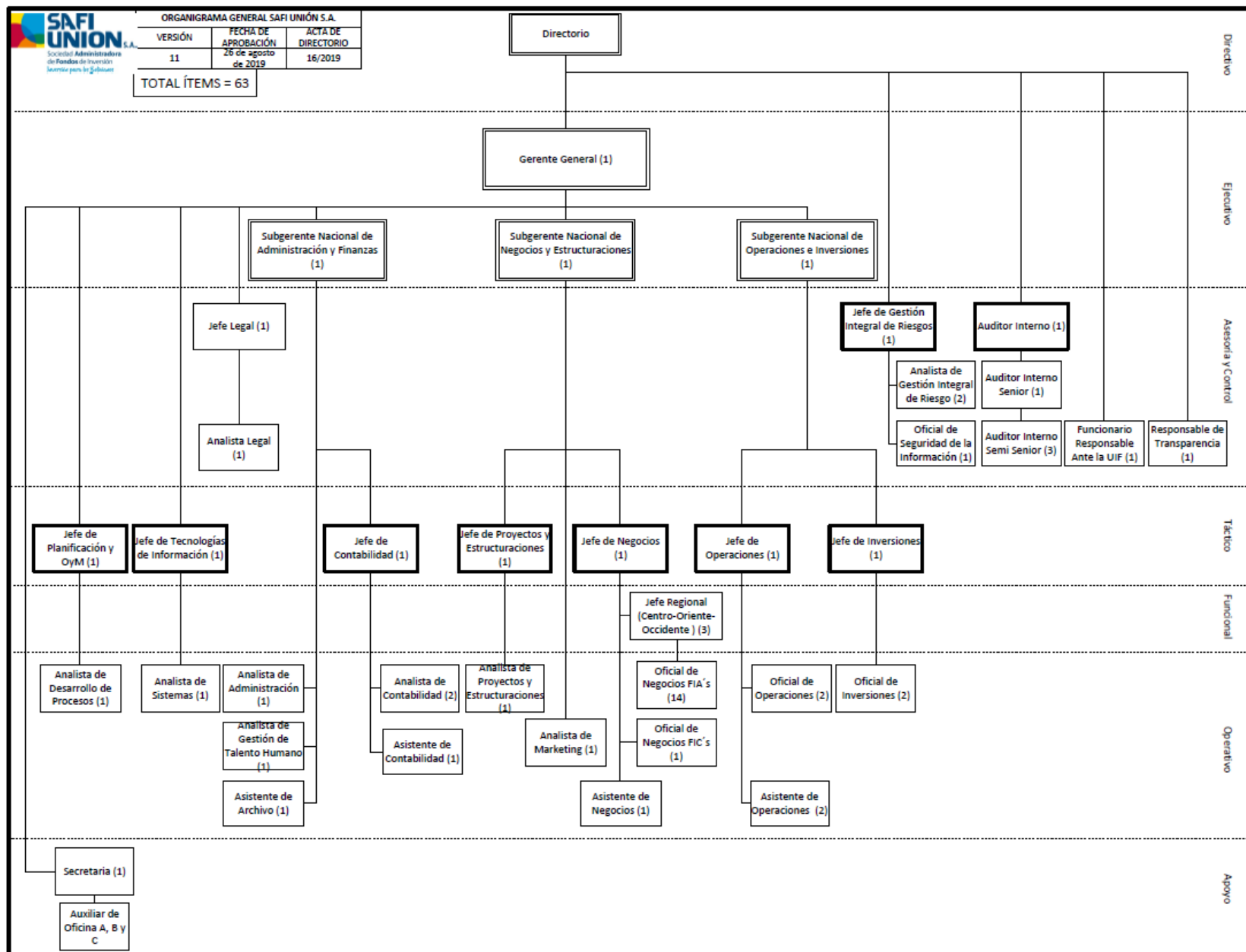
Política de Control Interno

Reglamento Interno del Trabajo

Código de Ética

Comité Mixto de Higiene y Seguridad Ocupacional

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



NÚMERO DE FUNCIONARIOS POR CADA OFICINA REGIONAL, DISTRIBUCIÓN Y CANTIDAD DE AGENCIAS

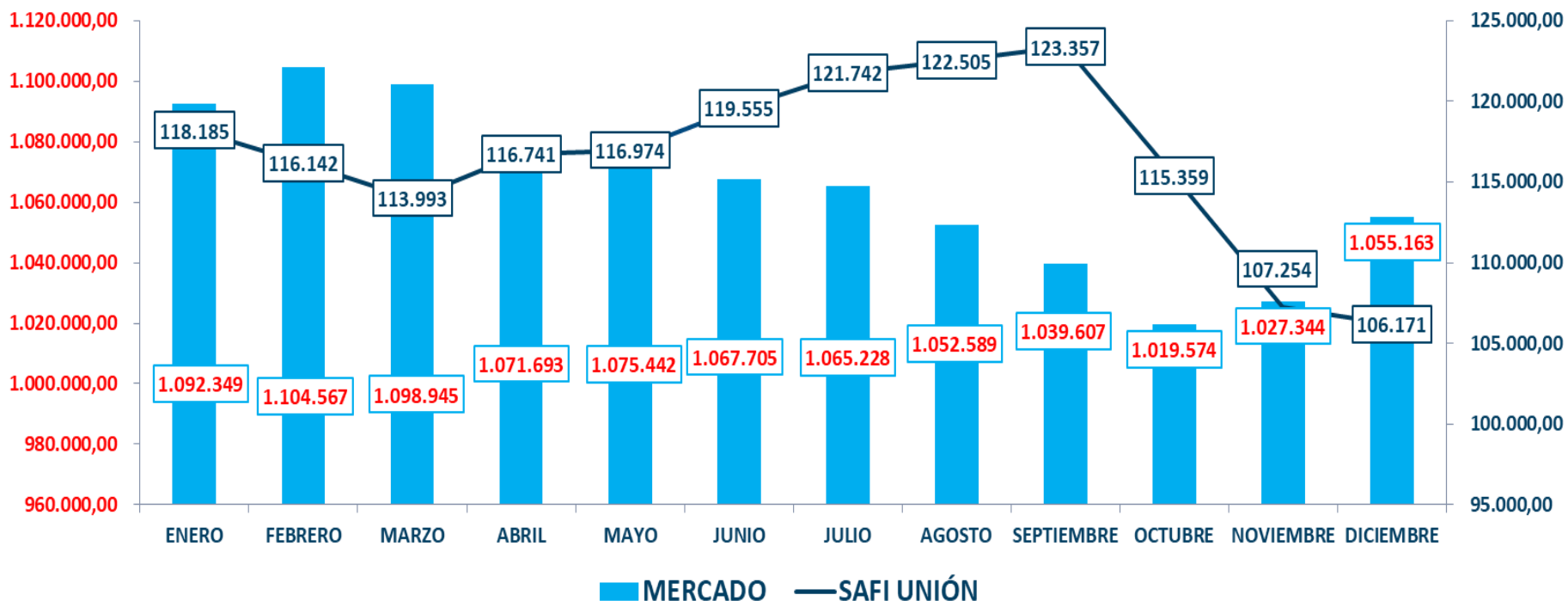
Jefatura	Ciudad	Cantidad de Agencias	Cantidad de Oficiales de Negocios FIA's
Jefe Regional Centro	La Paz	3	2
	El Alto	2	2
	Sucre	1	1
	Oruro	2	2
	Potosí	1	1
Jefe Regional Occidente	Cochabamba	1	1
	Quillacollo	1	1
	Tarija	1	1
Jefe Regional Oriente	Santa Cruz	1	2

ESQUEMA OPERATIVO



SITUACIÓN Y COYUNTURA ACTUAL

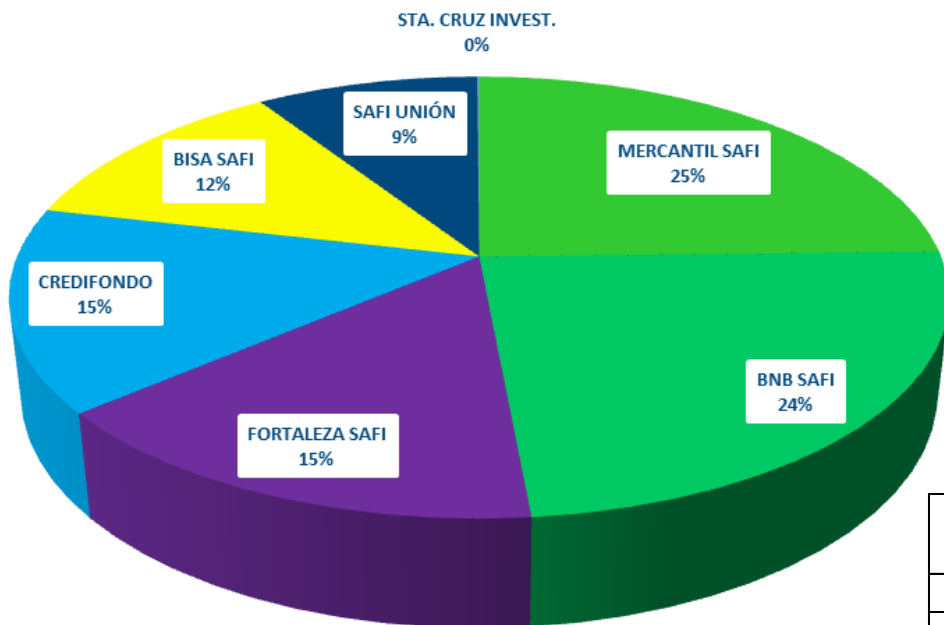
**COMPARACIÓN DEL CRECIMIENTO DE LA CARTERA DEL MERCADO Y
CARTERA DE SAFI UNIÓN**
(Expresado en Miles de Dólares)



Nota: Para fines comparativos los datos de la Cartera del Mercado no contempla la Cartera de SAFI UNIÓN S.A.

SITUACIÓN Y COYUNTURA ACTUAL

PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO (Expresado en Porcentaje)



PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO (Expresado en Número de Participantes)

	<i>Participantes nov-19</i>	<i>Participantes dic-19</i>	<i>Crecimiento</i>
BNB Safi	20.421	20.697	276
Credifondo	7.505	7.734	229
Mercantil Sta Cruz	30.771	30.916	145
Bisa Safi	7.644	7.694	50
Fortaleza Safi	19.056	19.099	43
Sta Cruz Invst	44	44	0
Safi Union	8.048	8.005	-43
Total	93.489	94.189	700

PLAN ESTRATÉGICO Y SEGUIMIENTO

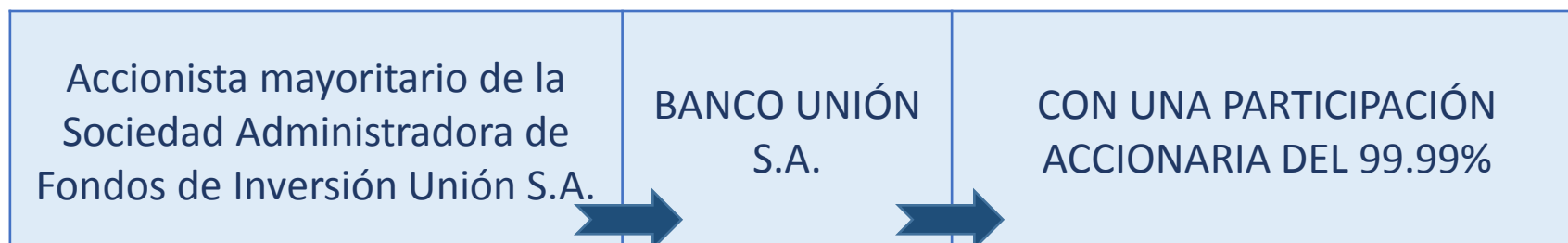
PERSPECTIVA	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	INDICADORES	2019	
			META	EJECUCIÓN
Grupos de Interés	1. Posicionar la marca (SAFI) en el Grupo UNIÓN	N° de actividades realizadas/ N° de objetivos actividades programadas	50%	100%
	2. Desarrollar actividades de marketing que permitan posicionar a la Sociedad en el mercado	N° de actividades realizadas /N° de actividades programadas	100%	120%
		Presupuesto ejecutado / Presupuesto planificado	100%	79%
Finanzas	3. Gestionar eficientemente el presupuesto Institucional	Gastos Administrativos		
		ROE: (Resultado neto/N° de meses*12/patrimonio promedio)	6,94%	8,36%
		ROA: (Resultado neto/N° de meses*12/activo promedio)	5,69%	7,30%
	4. Realizar la Asignación adecuada de los recursos Institucionales	Ingresos financieros final /ingresos financieros proyectados Para 2019: 432,00 En miles de dólares	100%	45%
	5. Estructurar 6 FI	N° de Trámites de FI ingresados a ASFI/N° de FI programados	2	3
Procesos internos	6. Tener 5 FI implementados	N° de FI implementados/N° de FI programados	1	0
	7. Superar el Benchmark promedio mensual para los FIA's administrados por la Sociedad para lograr la comisión de éxito	(N° veces que se superó el Benchmark final - N° veces que se superó el Benchmark inicio)/ N° veces que se superó el Benchmark inicio 2019 Para 2019: 1.127 veces	100%	124%
	8. Incrementar los ingresos operativos por comisiones de administración de FIA's	Ingresos operativos final – Ingresos Proyectados Para 2019: 2767,11 En miles de dólares	100%	80%
	9. Optimizar permanentemente los procedimientos Institucionales	N° de procedimientos optimizados/N° de procedimientos con riesgo	100%	89%

PLAN ESTRATÉGICO Y SEGUIMIENTO

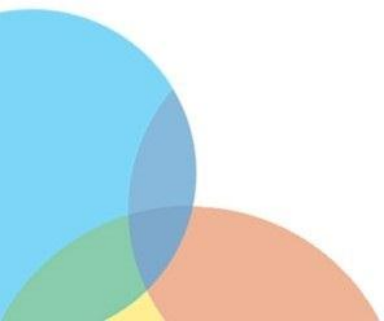
PERSPECTIVA	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	INDICADORES	2019	
			META	EJECUCIÓN
Aprendizaje y crecimiento	10. Identificar funcionarios con potencial, en caso de reemplazos, movimientos, promociones o incremento de planta	Mejorar el promedio del Índice de evaluación de desempeño	87%	84%
		N° de Funcionarios capacitados para asumir nuevos puestos (por área)/ N° de Funcionarios total <u>En base a la evaluación de desempeño</u>	>30%	38%
	11. Fortalecer el proceso de búsqueda, reclutamiento y selección de postulantes, con el fin reducir la rotación de funcionarios	Índice de rotación de personal (Total de retiros / Total del personal)*100% MENOR A 20%	<20%	23%
		(N° de Funcionarios Capacitados Internamente/ N° de Funcionarios)*100	>90%	100%
	12. Capacitar permanentemente a todos los funcionarios de la Institución, con el objetivo de fortalecer las habilidades de los mismos para mejorar su desempeño	(N° de Funcionarios Capacitados Externamente / N° de Funcionarios)*100	>50%	82%
		N° de equipos de computación reemplazados/Total equipos de computación con bajo rendimiento SON 29 EQUIPOS A REEMPLAZAR	14%	21%
	13. Renovar equipos de computación (de los Funcionarios), en función al rendimiento de los equipos	N° de equipos de comunicación reemplazados/Total equipos de comunicación con bajo rendimiento SON 4 EQUIPOS A REEMPLAZAR 1 SWITCH - 2019 1 SWITCH – 2020 1 CENTRAL TELEFONICA – 2021 1 ASA - 2021	25%	25%

RELACIONAMIENTO Y PARTICIPACIÓN ACTUAL CON EL BUSA

ACCIONISTAS	ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
1. BANCO UNIÓN S.A.	19313	99,99%
2. VALORES UNIÓN S.A.	1	0,005%
3. UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	1	0,005%
TOTAL		100,00%



II.FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS



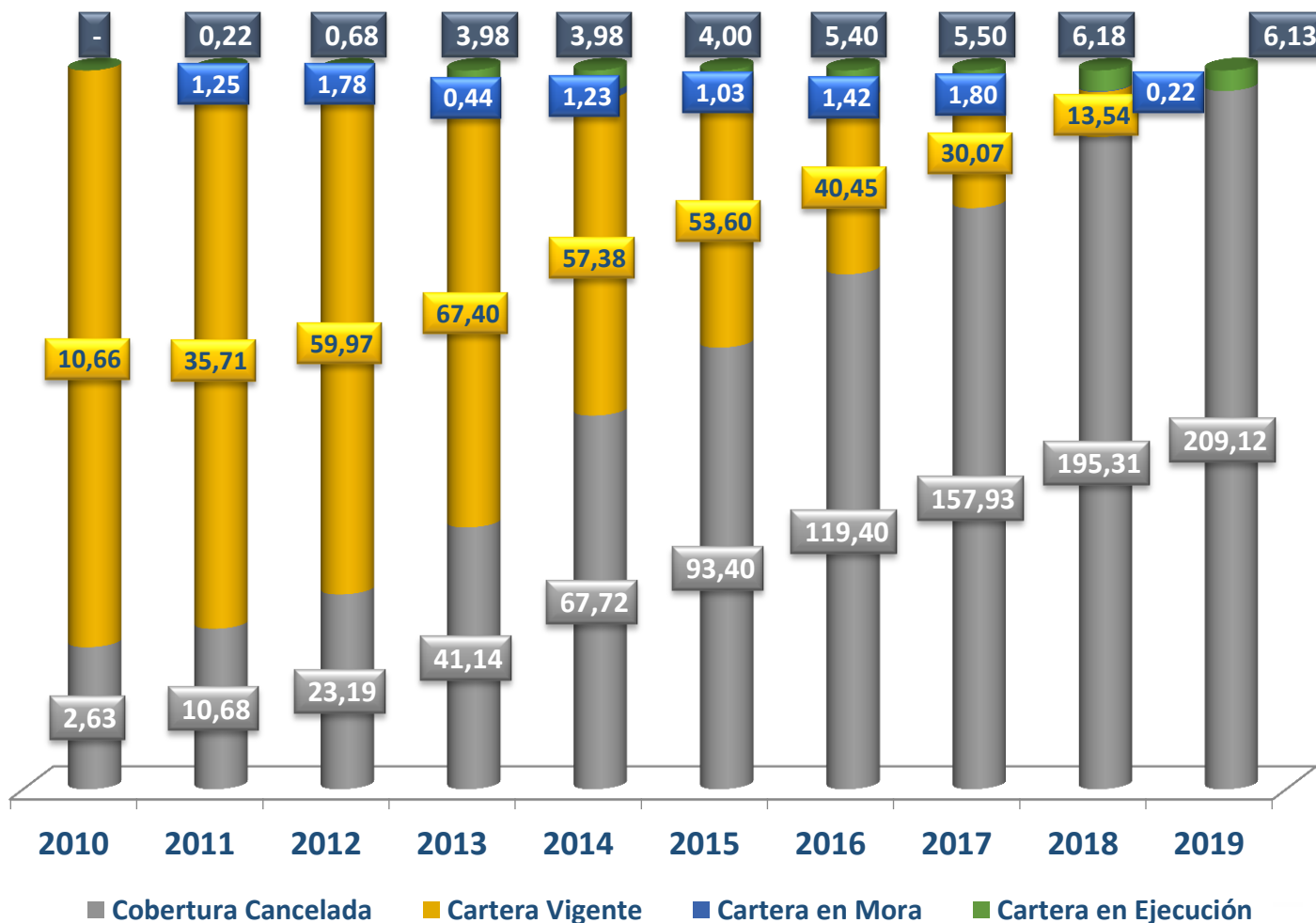
FONDOS DE INVERSIÓN CERRADOS

Características FIC's:

PROPyme UNIÓN FIC



10-03-2010



FONDOS DE INVERSIÓN CERRADOS

PROQUINUA UNIÓN FIC

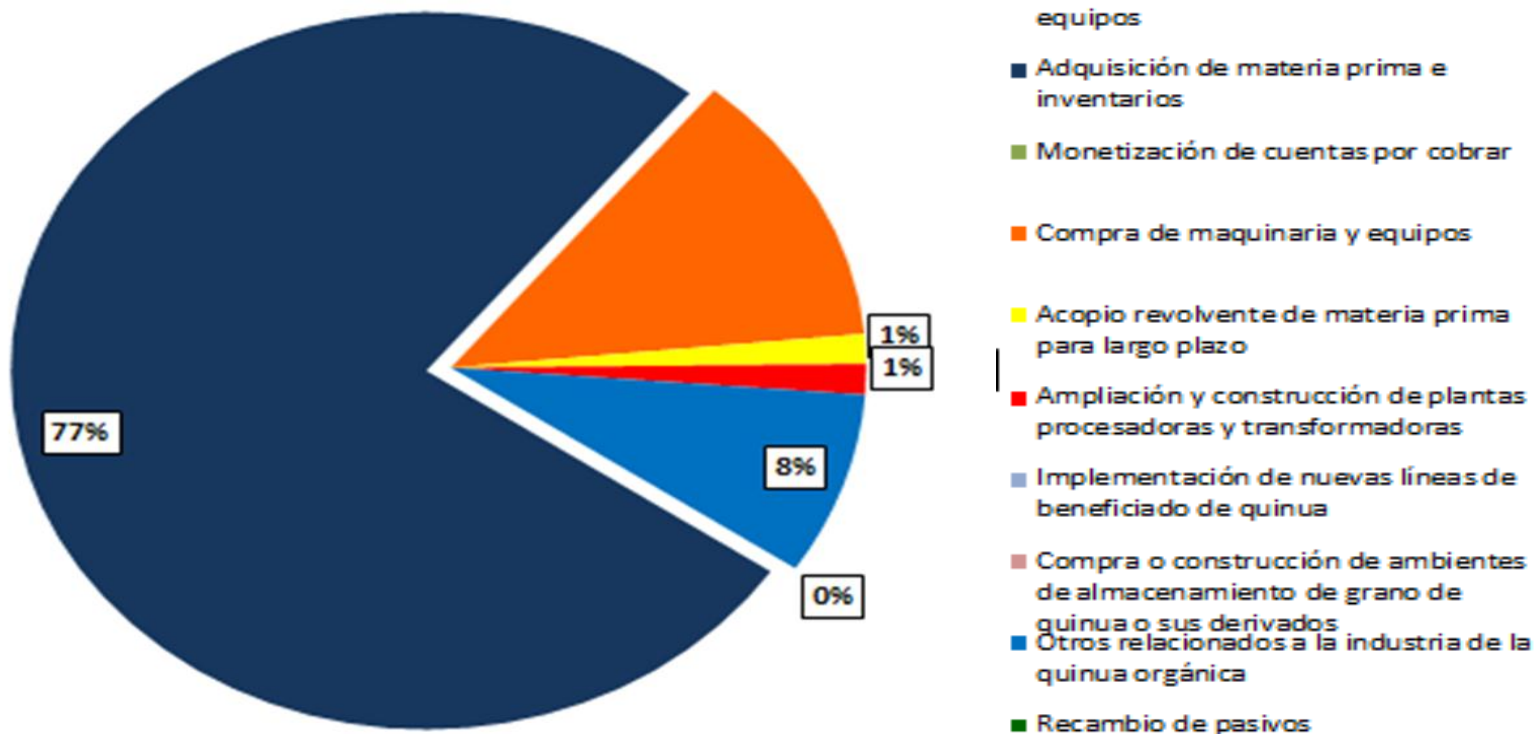
Resultados del Fondo:



07-10-2011

Impacto Económico:

El Fondo benefició a 9 empresas y 2 asociaciones con más de Bs. 786 millones desembolsados a lo largo de la vida del Fondo, de los cuales, Bs. 657 millones ya fueron devueltos al fondo, quedando un saldo por pagar de Bs. 129 millones.



FIC's RESUMEN CARTERA Y RENDIMIENTO

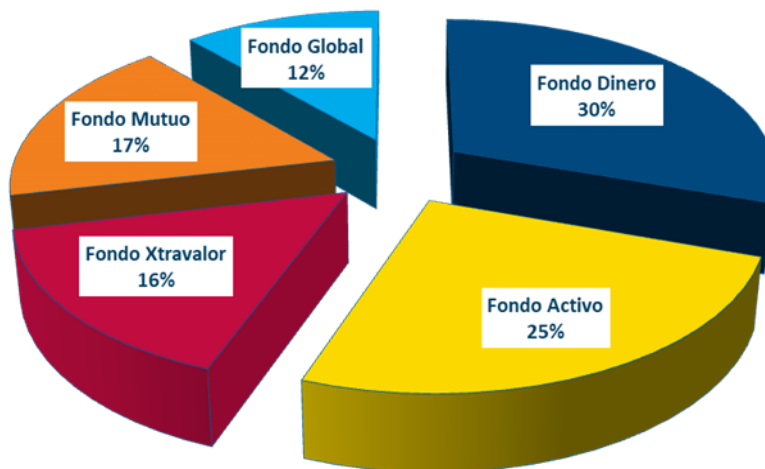
FONDOS DE INVERSIÓN CERRADOS

Fondo Propyme (Expresado en Bs)				
Descripción	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Cartera Neta	322.424.478	324.259.821	326.162.248	320.264.613
Liquidez al cierre	22.106.426	18.185.817	17.424.404	23.249.029
Porcentaje sobre cartera	6,86%	5,61%	5,34%	7,26%
Liquidez promedio	25.400.832	23.262.603	24.397.541	24.203.644
Porcentaje sobre cartera	7,88%	7,17%	7,48%	7,56%
Rendimiento 30 días	1,59%	2,16%	1,89%	-24,89%
Rendimiento a 180 días	1,72%	1,98%	2,28%	-2,51%
* Todos los datos, a excepción de "Liquidez promedio" son los datos del último día del mes				

Fondo Proquinua (Expresado en Bs)				
Descripción	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Cartera Neta	391.114.792	391.988.333	394.478.189	397.192.063
Liquidez al cierre	53.236.500	40.937.131	49.380.504	33.553.045
Porcentaje sobre cartera	13,61%	10,44%	12,52%	8,45%
Liquidez promedio	38.753.534	31.252.223	50.922.337	34.718.447
Porcentaje sobre cartera	9,91%	7,97%	12,91%	8,74%
Rendimiento 30 días	4,48%	-4,18%	2,07%	2,53%
Rendimiento a 180 días	2,92%	2,11%	1,74%	2,43%
* Todos los datos, a excepción de "Liquidez promedio" son los datos del último día del mes				

FIA's RESUMEN CARTERA Y RENDIMIENTO

PARTICIPACIÓN POR FONDOS (Expresado en Porcentaje)



CARTERA POR FONDOS

(Expresado en Miles de Dólares Americanos)

Nº	FONDO	MARZO	JUNIO	DICIEMBRE
1	Fondo Dinero	39.257,57	40.425,73	32131,1195
2	Fondo Activo	26.948,30	28.485,36	26825,70954
3	Fondo Xtravalor	22.014,19	20.638,77	16801,7502
4	Fondo Mutuo	14.078,09	18.327,33	18157,89499
5	Fondo Global	11.694,79	11.677,96	12173,87401
	Total FIAs	113.992,94	119.555,15	106.090,35
	Crecimiento mensual	-1,85%	2,21%	-0,60%

FIA's RESUMEN CARTERA Y RENDIMIENTO

FONDOS DE INVERSIÓN EN DÓLARES AMERICANOS

Fondo Mutuo - Mediano Plazo (Expresado en USD)				
Descripción	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Cartera Neta	14.078.092	18.327.334	18.325.130	18.156.565
Liquidez al cierre	1.532.059	1.382.733	926.056	1.138.925
Porcentaje sobre cartera	10,88%	7,54%	5,05%	6,27%
Liquidez promedio	2.588.689	1.152.420	1.411.517	1.438.452
Porcentaje sobre cartera	18,39%	6,29%	7,70%	7,92%
Rendimiento 30 días	0,78%	1,50%	1,23%	1,49%
Rendimiento a 180 días	1,04%	1,43%	1,35%	1,11%
* Todos los datos, a excepción de "Liquidez promedio" son los datos del último día del mes				

* **Tiempo Mínimo de Permanencia: 2 Días**

Fondo Global - Largo Plazo (Expresado en USD)				
Descripción	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Cartera Neta	11.694.785	11.677.960	11.535.925	12.173.235
Liquidez al cierre	1.533.825	689.589	781.970	968.016
Porcentaje sobre cartera	13,12%	5,91%	6,78%	7,95%
Liquidez promedio	994.636	539.756	849.486	777.969
Porcentaje sobre cartera	8,50%	4,62%	7,36%	6,39%
Rendimiento 30 días	0,96%	1,32%	1,19%	1,31%
Rendimiento a 180 días	0,79%	1,24%	1,33%	1,03%
* Todos los datos, a excepción de "Liquidez promedio" son los datos del último día del mes				

* **Tiempo Mínimo de Permanencia: 180 Días**

FIA's RESUMEN CARTERA Y RENDIMIENTO

FONDOS DE INVERSIÓN EN BOLIVIANOS

Fondo Dinero - Mediano Plazo (Expresado en Bs)				
Descripción	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Cartera Neta	269.306.954	277.320.479	307.352.174	220.599.220
Liquidez al cierre	15.167.890	15.107.316	17.975.575	4.885.669
Porcentaje sobre cartera	5,63%	5,45%	5,85%	2,21%
Liquidez promedio	18.932.152	20.332.001	23.698.128	11.840.151
Porcentaje sobre cartera	7,03%	7,33%	7,71%	5,37%
Rendimiento 30 días	2,12%	1,92%	2,42%	1,65%
Rendimiento a 180 días	2,09%	2,37%	2,27%	1,77%

* Todos los datos, a excepción de "Liquidez promedio" son los datos del último día del mes

*** Tiempo Mínimo de Permanencia: No contempla tiempo de permanencia**

Fondo Xtravalor - Mediano Plazo (Expresado en Bs)				
Descripción	mar-19	jun-19	sep-19	dic-19
Cartera Neta	151.017.363	141.581.977	139.554.299	115.560.112
Liquidez al cierre	14.724.218	7.300.238	7.700.693	5.357.559
Porcentaje sobre cartera	9,75%	5,16%	5,52%	4,64%
Liquidez promedio	16.292.800	12.013.088	8.274.619	8.773.824
Porcentaje sobre cartera	10,79%	8,48%	5,93%	7,59%
Rendimiento 30 días	2,08%	2,54%	1,99%	1,93%
Rendimiento a 180 días	1,79%	2,39%	2,23%	2,01%

* Todos los datos, a excepción de "Liquidez promedio" son los datos del último día del mes

*** Tiempo Mínimo de Permanencia: 90 Días**

FIA's RESUMEN CARTERA Y RENDIMIENTO

FONDOS DE INVERSIÓN EN BOLIVIANOS

Fondo Activo - Mediano Plazo (Expresado en Bs)					
Descripción	mar-19	jun-19	sep-19	nov-19	dic-19
Cartera Neta	184.865.344	195.409.562	194.478.356	187.138.055	184.109.117
Liquidez al cierre	11.541.028	10.890.141	11.506.668	9.866.778	7.314.090
Porcentaje sobre cartera	6,24%	5,57%	5,92%	5,27%	3,97%
Liquidez promedio	17.558.006	16.152.071	11.980.001	7.878.958	6.725.553
Porcentaje sobre cartera	9,50%	8,27%	6,16%	4,21%	3,65%
Rendimiento 30 días	2,07%	2,55%	2,02%	1,25%	1,85%
Rendimiento a 180 días	2,36%	2,09%	2,36%	2,11%	1,97%

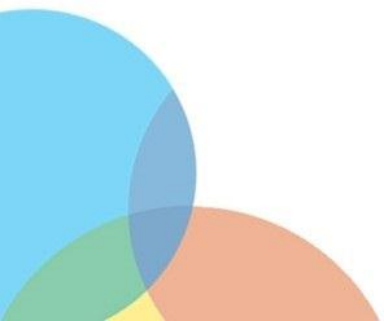
* Todos los datos, a excepción de "Liquidez promedio" son los datos del último día del mes

* **Tiempo Mínimo de Permanencia: 180 Días**

ESTADO DE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL

Balance General (Expresado en USD.)	Real	Real	Pres
	nov-19	dic-19	dic-19
ACTIVO			
Disponible	85.140	62.567	531.938
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos	2.063.904	2.053.572	1.908.214
Inversiones Bursátiles en Valores Representativo	4.527.088	4.463.800	2.717.520
Inversiones permanentes	11.852	11.852	11.852
Activo Fijo	592.045	588.921	523.533
Otros Activos	56.096	121.691	1.076.123
TOTAL ACTIVO	7.336.125	7.302.402	6.769.180
PASIVO	-		-
Obligaciones por Financiamiento a Corto Plazo	-		924.725
Otros pasivos	567.007	427.331	593.019
TOTAL PASIVO	567.007	427.331	1.517.744
PATRIMONIO	-		-
Capital social	2.815.598	2.815.598	2.815.598
Otras Cuentas Patrimoniales	429.511	429.511	429.511
Resultados de la Gestión	-		
Resultados Acumulados	3.078.212	3.078.212	1.378.212
Resultados de la gestion	445.797	551.750	628.115
TOTAL PATRIMONIO	6.769.118	6.875.070	5.251.436
PASIVO + PATRIMONIO	7.336.125	7.302.402	6.769.180

III. GESTIÓN ADMINISTRATIVA



PROYECTADO VS. EJECUTADO (2019)

Estado de Resultados (Expresado en USD)	Real	Presupuesto
	Acumulado dic- 19	Acumulado dic- 19
INGRESOS OPERACIONALES	2.213.223	3.013.228
GASTOS OPERACIONALES	32.757	246.120
MARGEN OPERATIVO	2.180.467	2.767.108
INGRESOS FINANCIEROS	262.222	504.000
GASTOS FINANCIEROS	67.587	72.000
MARGEN FINANCIERO	194.636	432.000
RESULTADO OPERATIVO	2.375.102	3.199.108
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.875.707	2.361.593
Gastos de personal	1.232.371	1.512.872
Gastos de comercialización	26.734	22.741
Depreciación y desvalorización de activo	52.569	82.216
Servicios Contratados	148.742	215.621
Seguros	21.086	23.948
Comunicaciones y Traslados	100.227	131.195
Mantenimiento y Reparaciones	15.075	19.242
Impuestos	89.204	119.038
Otros gastos de admin.	189.699	234.721
RESULTADO ANTES DE INGRESOS NO OPER Y AJUSTES POR CAMBIO	499.396	837.515
RECUPERACION DE INCOBRABLES	123.576	-
CARGOS POR INCOBRABILIDAD	-	-
INGRESOS NO OPERACIONALES	20.361	-
ABONOS POR DIF CAMBIO, MANTENIM.VALOR Y AJUSTE INF	322	-
CARGOS POR DIFERENCIA CAMBIO, MANT.VAL Y AJUST POR INFL	0	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES IUE	643.653	837.515
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	91.903	209.400
RESULTADO DEL PERIODO	551.750	628.115

Nota: En el presupuesto de ingresos operativos se consideraba el funcionamiento de nuevos fondos en los meses de mayo, junio y septiembre.

EVOLUCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS E INDICADORES FINANCIEROS

	2017			
Saldos acumulados al trimestre (expresados en USD.)	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim
Gastos Administrativos	507.412	984.955	1.572.331	2.028.755

	2018			
Saldos acumulados al trimestre (expresados en USD.)	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim
Gastos Administrativos	484.899	979.088	1.500.607	1.917.280

	2019			
Saldos acumulados al trimestre (expresados en USD.)	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim
Gastos Administrativos	434.354	904.626	1.385.261	1.875.707

INDICADORES	Real ene-19	Real feb-19	Real mar-19	Real abr-19	Real may-19	Real jun-19	Real jul-19	Real ago-19	Real sep-19	Real oct-19	Real nov-19	Real dic-19
ROE	4,3%	3,0%	3,0%	3,9%	4,6%	5,8%	7,0%	7,3%	7,2%	6,8%	7,2%	8,0%
ROA	3,5%	2,4%	2,4%	3,2%	4,2%	5,4%	6,5%	6,7%	6,7%	6,3%	6,6%	7,6%
GADM/ACTIVOS	22,2%	22,0%	21,8%	22,7%	26,0%	25,7%	25,4%	25,6%	25,5%	25,5%	24,7%	25,7%
CARTERA/CAPITAL PAGADO	2,1	2,1	2,2	2,1	2,2	2,2	2,2	2,2	2,3	2,3	2,3	2,3

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Resultados (Expresado en USD)	Real	Presupuesto
	Acumulado dic- 19	Acumulado dic- 19
INGRESOS OPERACIONALES	2.213.223	3.013.228
GASTOS OPERACIONALES	32.757	246.120
MARGEN OPERATIVO	2.180.467	2.767.108
INGRESOS FINANCIEROS	262.222	504.000
GASTOS FINANCIEROS	67.587	72.000
MARGEN FINANCIERO	194.636	432.000
RESULTADO OPERATIVO	2.375.102	3.199.108
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.875.707	2.361.593
Gastos de personal	1.232.371	1.512.872
Gastos de comercialización	26.734	22.741
Depreciación y desvalorización de activo	52.569	82.216
Servicios Contratados	148.742	215.621
Seguros	21.086	23.948
Comunicaciones y Traslados	100.227	131.195
Mantenimiento y Reparaciones	15.075	19.242
Impuestos	89.204	119.038
Otros gastos de admin.	189.699	234.721
RESULTADO ANTES DE INGRESOS NO OPER Y AJUSTES POR CAMBIO	499.396	837.515
RECUPERACION DE INCOBRABLES	123.576	-
CARGOS POR INCOBRABILIDAD	-	-
INGRESOS NO OPERACIONALES	20.361	-
ABONOS POR DIF CAMBIO, MANTENIM.VALOR Y AJUSTE INF	322	-
CARGOS POR DIFERENCIA CAMBIO, MANT.VAL Y AJUST POR INFL	0	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES IUE	643.653	837.515
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	91.903	209.400
RESULTADO DEL PERIODO	551.750	628.115

Nota: En el presupuesto de ingresos operativos se consideraba el funcionamiento de nuevos fondos en los meses de mayo, junio y septiembre.

RENTABILIDAD, UTILIDADES Y LOGROS

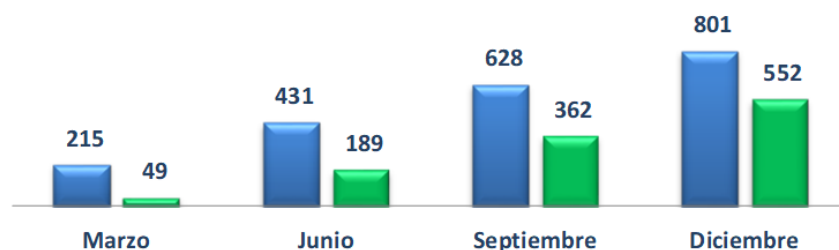
Utilidad neta del periodo (expresada en USD.)	2016	2017	2018	2019
Con FRUV	1.290.318	1.148.636	801.270	551.749
Sin FRUV	858.518	593.744	420.406	551.749

UTILIDAD ACUMULADA 2018 - 2019

Utilidad Acumulada

(Expresado en miles de USD.)

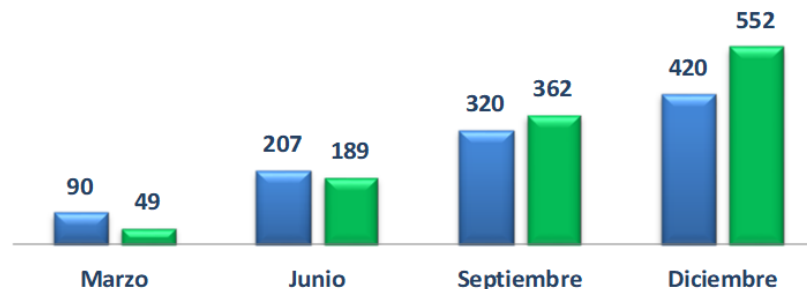
■ 2018 ■ 2019



Utilidad Acumulada sin FRUV

(Expresado en miles de USD.)

■ 2018 ■ 2019



Nota: En el presupuesto de ingresos operativos se consideraba el funcionamiento de nuevos fondos en los meses de mayo, junio y septiembre.

RENTABILIDAD, UTILIDADES Y LOGROS

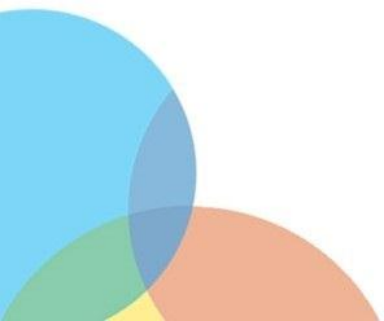
RENTABILIDAD Y UTILIDADES

- Al 31 de diciembre de 2019 las utilidades acumuladas de la gestión alcanzan a **\$us. 551,750.**
- Al 31 de diciembre de 2019 la rentabilidad sobre el patrimonio **(ROE)** es de **8%.**
- Al 31 de diciembre de 2019 la rentabilidad sobre el activo **(ROA)** es de **7,6%.**

LOGROS

- A partir de abril 2019, se realizó un esfuerzo constante por incrementar la cartera de los fondos administrados, lo cual generó mayores ingresos operacionales por comisiones fijas de administración.
- También se tuvo un mejor desempeño en cuanto a las comisiones por éxito.
- Los ingresos y el margen financiero también se vieron incrementados a partir de abril 2019, por mayores volúmenes de inversión de la cartera de la Sociedad y ganancia por venta de títulos valores.
- Dentro de la gestión administrativa, se destaca cubrir los cargos acéfalos, mayor inversión en capacitación del personal y publicidad para posicionar la marca.

IV. GESTIÓN DE RIESGO SISTEMAS DE CONTROL



GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

- De manera general se actualizó la normativa para la gestión integral de riesgos, incluyendo lineamientos y procedimientos para la gestión de los riesgos de contraparte, liquidez, operativo, mercado, cumplimiento, gobierno corporativo y seguridad de la información.
- Se mejoraron las herramientas para la gestión de riesgo de contraparte en los Fondos de Inversión cerrados, a través del desarrollo de lineamientos para la evaluación de emisores sin oferta pública, así como un modelo para la determinación de la probabilidad de incumplimiento. Asimismo, se desarrolló la matriz de riesgo de contraparte para el Fondo Proquinua.
- Como parte de la gestión de riesgo de liquidez, se implementó un modelo que permite estimar la necesidad mínima de liquidez de los Fondos de Inversión Abiertos. Asimismo, se desarrolló el plan de contingencia de liquidez.
- En lo referente a la gestión de riesgo de mercado se continuó con la implementación del modelo de Valor en Riesgo, lo que permite monitorear la volatilidad de la rentabilidad a 30 días de los Fondos en relación a los títulos que componen dichas carteras de inversión.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

- La gestión de riesgo operativo, estuvo orientada inicialmente a la implementación de controles en aquellos procesos con elevado nivel de riesgo. Posteriormente, se realizó el monitoreo de los controles implementados a fin de evidenciar la eficacia de los mismos.
 - Se generaron las matrices de riesgo inherente y residual.
- En lo referido a la gestión de riesgo de cumplimiento se continuó con la generación de alertas y medidas correctivas respecto a incumplimientos a los límites de liquidez e inversión establecidos en la RNMV y Reglamento Interno de los Fondos.
- En relación a la inspección realizada por ASFI respecto a riesgo tecnológico, se realizó la actualización de la normativa relacionada con Seguridad de la Información y Tecnologías de Información, a fin de adecuar la misma a los lineamientos emitidos por el regulador.

NÚMERO DE AUDITORÍAS REALIZADAS EN LA GESTIÓN 2019

Tipo de Auditoría	Responsables	Número
Internas	SAFI UNIÓN S.A.	151
Externas	- BERTHIN AMENGUAL & ASOC. - PRICEWATERHOUSE COOPERS	2
Especiales	ASFI	2

V. OTROS

SEGUIMIENTO A NUEVOS FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO DE LOS NUEVOS FONDOS DE INVERSIÓN (EN TRÁMITE Y ESTRUCTURACIÓN)

SECTOR: AGROPECUARIO

Inicio del Trámite de Inscripción
(12 Feb 19)

Reunión de presentación de
Modelo del Fondo (3 Jul 19)

Reingreso del Trámite de inscripción
(9 Sep 19)

ASFI envió comunicación con
observaciones (12 Nov 19)

Envío de la respuesta a observaciones
de ASFI (5 Dic 19)

Envío de Documentos
complementarios a observaciones de
ASFI (10 Ene 2020)

EN BOLIVIANOS

Inicio del Trámite de Inscripción
(31 Ene 19)

Envío de respuesta a observaciones
(1 Abr 19)

Envío de complementación del
Reglamento Interno
(4 Sep 19)

ASFI envió comunicación con
observaciones
(22 Oct 19)

Envío de la respuesta a
observaciones de ASFI
(23 Dic 19)

SECTOR: EDUCACIÓN

Se ingresó la Solicitud de
Inscripción del Fondo con
toda la documentación
requerida por ASFI
(2 Sep 19)

Se espera la comunicación
de ASFI con comentarios u
observaciones a los
documentos presentados

SEGUIMIENTO A NUEVOS FONDOS DE INVERSIÓN

ESTADO DE LOS NUEVOS FONDOS DE INVERSIÓN (EN TRÁMITE Y ESTRUCTURACIÓN)

