

AUDIENCIA DE RENDICIÓN PÚBLICA DE CUENTAS

FINAL 2020

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

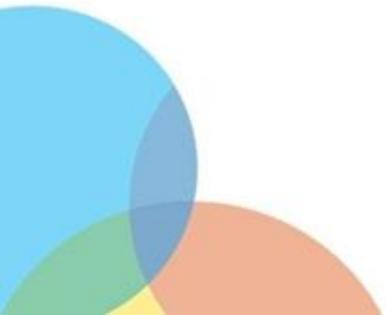
III. GESTIÓN ADMINISTRATIVA

- 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

MISIÓN

Administrar Fondos de Inversión generando valor para los participantes y accionistas, con innovación y eficiencia administrativa - financiera; contribuyendo al desarrollo del País.

VISIÓN

Ser la Administradora de Fondos de Inversión sólida y referente en el Mercado de Valores Boliviano.

MARCO NORMATIVO

- 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



GOBIERNO CORPORATIVO

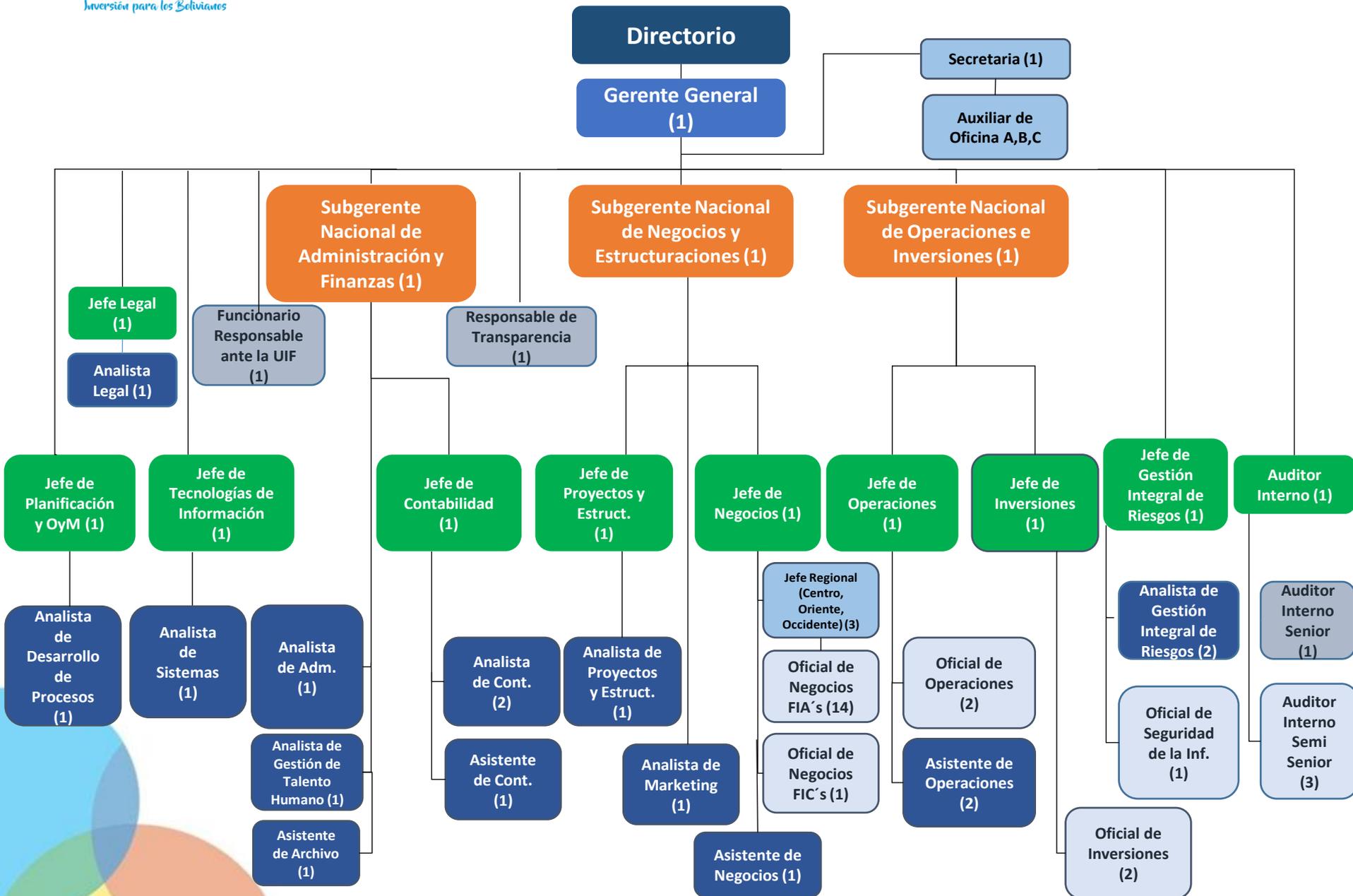
Política de Control Interno

Reglamento Interno del Trabajo

Código de Ética

Comité Mixto de Higiene y Seguridad Ocupacional

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



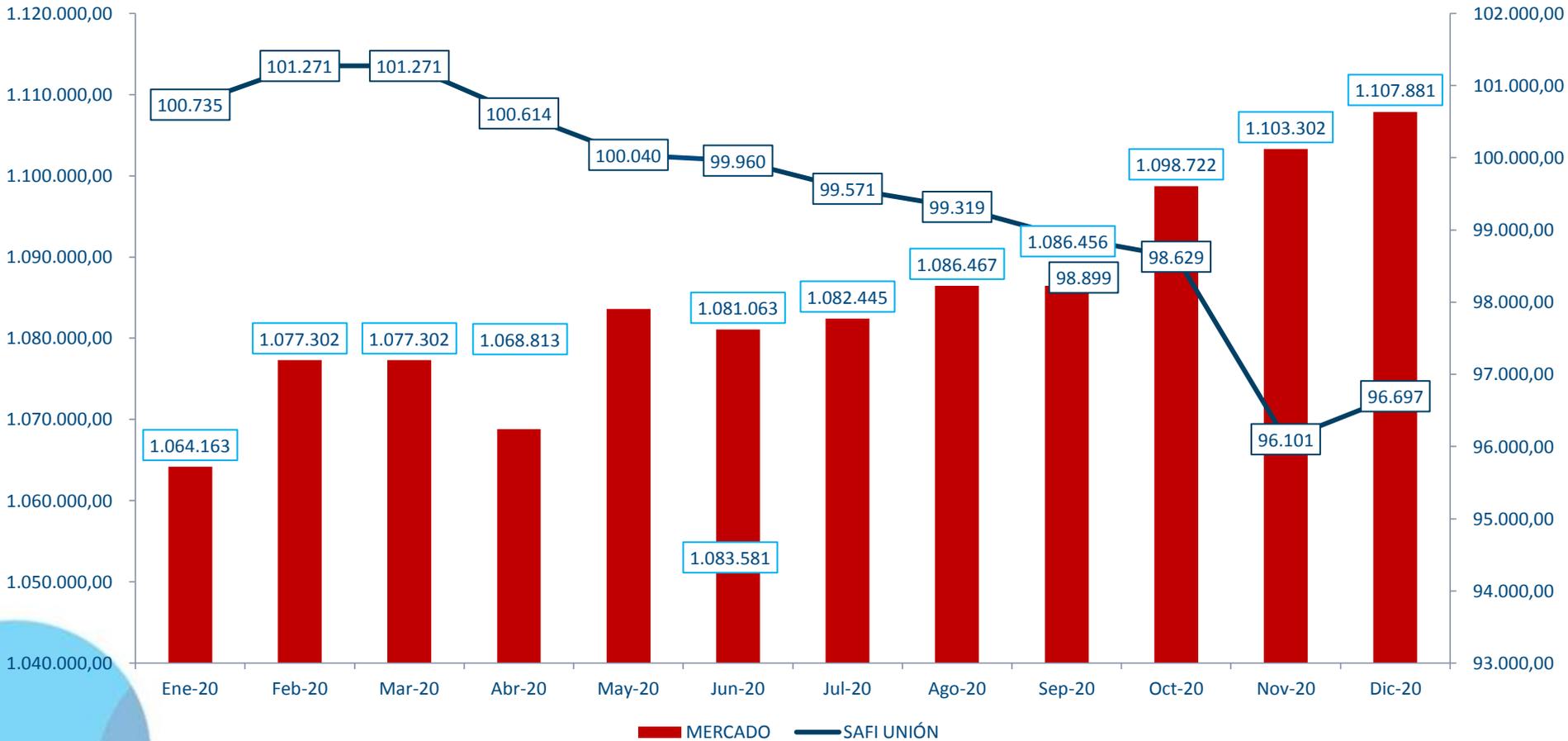
NÚMERO DE FUNCIONARIOS POR CADA OFICINA REGIONAL, DISTRIBUCIÓN Y CANTIDAD DE AGENCIAS

Jefatura	Ciudad	Cantidad de Agencias	Cantidad de Oficiales de Negocios FIA's
Jefe Regional Occidente	La Paz	2	1
	El Alto	2	1
	Oruro	2	1
	Potosí	1	1
Jefe Regional Centro	Cochabamba	1	1
	Sucre	1	0
Jefe Regional Oriente	Santa Cruz	1	2
	Tarija	1	1
TOTALES		11	8



SITUACIÓN Y COYUNTURA ACTUAL

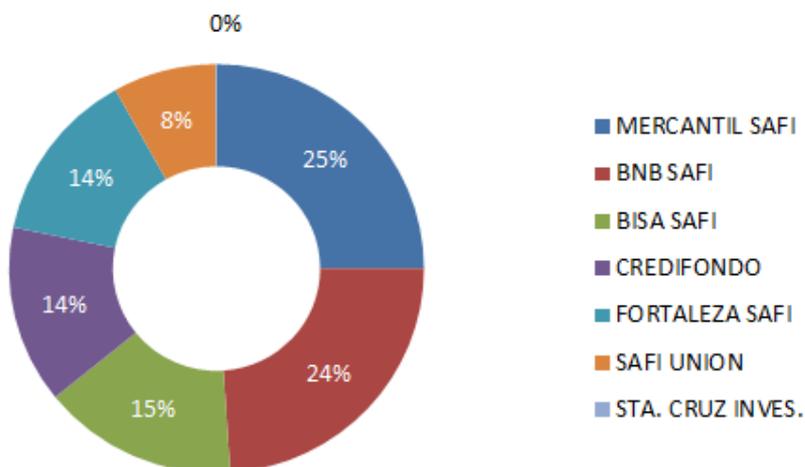
**COMPARACIÓN DEL CRECIMIENTO DE LA CARTERA DEL MERCADO Y
CARTERA DE SAFI UNIÓN**
(Expresado en Dólares)



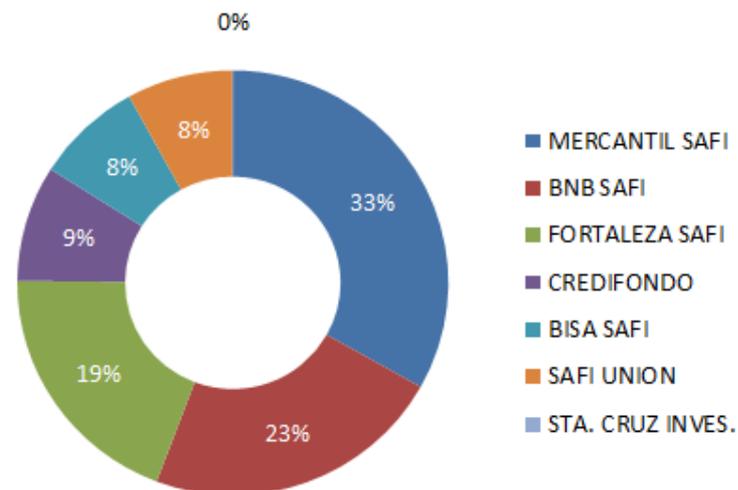
Fuente: Boletín Informativo Bolsa Boliviana de Valores 31/12/2020

SITUACIÓN Y COYUNTURA ACTUAL

PARTICIPACIÓN POR CARTERA



PARTICIPACIÓN POR PARTICIPANTES



DICIEMBRE 2020		
SAFI	CARTERA	
MERCANTIL SAFI	301.014.822,27	24,99%
BNB SAFI	288.424.412,90	23,94%
BISA SAFI	183.669.279,69	15,25%
CREDIFONDO	169.345.318,39	14,06%
FORTALEZA SAFI	164.612.552,32	13,67%
SAFI UNION	96.696.503,61	8,03%
STA. CRUZ INVES.	814.800,69	0,07%
TOTAL	1.204.577.689,87	100,00%

DICIEMBRE 2020		
SAFI	PARTICIPANTES	
MERCANTIL SAFI	32.384,00	33,15%
BNB SAFI	22.072,00	22,60%
FORTALEZA SAFI	18.943,00	19,39%
CREDIFONDO	8.627,00	8,83%
BISA SAFI	7.855,00	8,04%
SAFI UNION	7.754,00	7,94%
STA. CRUZ INVES.	44,00	0,05%
TOTAL	97.679,00	100,00%

PLAN ESTRATÉGICO Y SEGUIMIENTO

PERSPECTIVA	LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	INDICADOR	META 2020	EJECUCIÓN 2020
Finanzas	Gestionar eficientemente el presupuesto institucional.	1. Administrar eficientemente el presupuesto de gastos administrativos.	Indicador 1.1) Gastos administrativos ejecutados/Gastos administrativos proyectados.	≤95% Presupuesto ejecutado respecto al presupuesto acumulado de cada trimestre	99%
		2. Incrementar la Cartera y el número de participantes de FIA's respecto al cierre 2019	Indicador 2.1) (N° de captaciones final - N° De captaciones Periodo Anterior)/N° De Captaciones Periodo Anterior.	≥4% Incrementar el N° de Participantes en 4% de los Fondos de Inversión Abiertos respecto a Dic 2019	-6%
	Indicador 2.2) (Volumen de Cartera de captaciones final - Volumen de Cartera de captaciones periodo Anterior)/Volumen de Cartera de captaciones Periodo Anterior.		≥5,89% Incrementar el Volumen de Cartera en 5,89% de los Fondos de Inversión Abiertos respecto a Dic.2019	-9%	
	3. Captar empresas objeto de Inversión privada para incrementar la Cartera de colocación FIC's.		Indicador 3.1) Cartera invertida en empresas objeto de inversión privadas / cartera del FIC Porcentaje de colocación en beneficiarios que se captaron para inversiones privadas en relación al periodo anterior.	≥ 30% Transcurridos 12 meses desde iniciadas las operaciones del FI colocar al menos 30% de Valores Sin Oferta Pública.	14%
		Indicador 3.2) Cartera invertida en empresas quinueras/Cartera Total del Fondo.	Mantener al menos el 30% en empresas Quinueras Lograr la meta del 30% del Saldo de la Cartera Neta del PROQUINUA FIC.	14%	
	Generar ingresos por comisiones.				

PLAN ESTRATÉGICO Y SEGUIMIENTO

PERSPECTIVA	LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	INDICADOR	META 2020	EJECUCIÓN 2020
Finanzas (cont.)	Generar ingresos por comisiones. (cont.)	4. Superar el Benchmark promedio mensual para los FIA's administrados por la Sociedad para lograr la comisión de éxito respecto al cierre 2019.	Indicador 4.1) N° veces que se superó el Benchmark final / Proyección de N° veces que se espera superar el Benchmark	≥ 100% Incrementar el 8% respecto al año anterior Proyectado gestión 2020 1504 veces	87%
		Incrementar el número de Fondos de Inversión.	5. Crear nuevos FI's enfocados al desarrollo económico de diferentes sectores.	Indicador 5.1) N° de Propuestas de Fondos de Inversión presentadas a Directorio /N° de FI Proyectados.	100% Presentar dos (2) propuestas de estructuración de Fondos de Inversión hasta fin de año.
	Indicador 5.2) N° de Trámites ingresados a ASFI por gestión/ N° de FI aprobados por Directorio.			100%	0%
	6. Colocar el monto de emisión proyectado para el funcionamiento de los FIC's		Indicador 6.1.1) Monto colocado / Monto total de patrimonio autónomo (Fondo Alimentos)	100%	0%
			Indicador 6.1.2) Monto colocado / Monto total de patrimonio autónomo (Fondo EDUCATEC)	≥85%	0%

PLAN ESTRATÉGICO Y SEGUIMIENTO

PERSPECTIVA	LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	INDICADOR	META 2020	EJECUCIÓN 2020
Participantes	Brindar calidad en el servicio y atención al participante (SAFI y BUN).	7. Optimizar el proceso de atención con recursos humanos y tecnológicos.	Indicador 7.1) N° de funcionarios de plataforma BUSA capacitadas/ N° de funcionarios de plataforma BUSA	20% Capacitar al 20% del personal de plataforma de las principales Agencias del BUSA de ciudades capitales de departamento, para apertura de cuentas de SAFI Unión.	0%
			Indicador 7.2) N° de desarrollos implementados/N° de desarrollos aprobados.	100% Desarrollo de una APP móvil.	0%
	Generar estrategias que tengan un valor agregado (como grupo financiero y otros) para nuestros participantes.	8. Generar beneficios para los participantes de SAFI UNIÓN.	Indicador 8.1) N° de convenios o acuerdos concretados/N° de acuerdos proyectados.	100% Concretar tres (3) acuerdos o convenios durante la gestión.	67%
Procesos internos	Mejorar la gestión operativa de los FI's.	9. Optimizar los procedimientos OPERATIVOS.	Indicador 9.1) N° de procedimientos relacionados con la gestión operativa de los FI OPTIMIZADOS/N° de procedimientos OPERATIVOS DE LOS FI	25%	90%
			Indicador 9. 2) N° de capacitaciones realizadas al personal de cajas del BUSA / N° de capacitaciones al personal de cajas del BUSA planificadas.	100% Realizar dos (2) capacitaciones a nivel nacional al personal de cajas del BUSA. (1 presencial y 1 e-learning)	100%
	Mejorar la gestión administrativa de la Sociedad.	10. Optimizar permanentemente los procedimientos Institucionales	Indicador 10.1) N° de procedimientos optimizados/N° de procedimientos con riesgo medio a crítico.	>75%	76%

PLAN ESTRATÉGICO Y SEGUIMIENTO

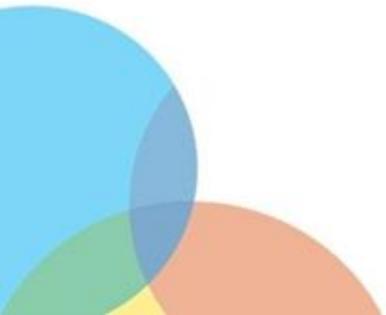
PERSPECTIVA	LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	INDICADOR	META 2020	EJECUCIÓN 2020
Aprendizaje y crecimiento	Fortalecer la cultura e identidad institucional, basada en la gestión del conocimiento.	11. Promover una cultura de capacitación continua dentro de la Sociedad.	Indicador 11.1) N° de funcionarios capacitados internamente/N° de funcionarios. <i>NOTA: Sólo se considera el N° de funcionarios al trimestre</i>	100%	100%
			Indicador 11.2) N° de funcionarios capacitados externamente/N° de funcionarios. <i>NOTA: Sólo se considera el N° de funcionarios al trimestre</i>	≥75%	98%
	Contar con una estructura adecuada a las condiciones del mercado.	12. Establecer un plan de sucesión (reemplazo) para puestos claves.	Indicador 12.1) (N° de Funcionarios identificados para sucesión y/o reemplazo/ N° de puestos estratégicos.	100%	80%
			Indicador 13.1) Ingresos operativos NETOS/N° de funcionarios <i>NOTA: Sólo se considera el N° de funcionarios al trimestre</i>	≥ \$us36,000 Al cierre 2020	34.125,83
	Mejorar continuamente la infraestructura tecnológica.	14. Actualizar la infraestructura tecnológica (física y lógica) del CPD y usuarios.	Indicador 14.1) N° de servidores reemplazados por rendimiento y capacidad / N° de servidores (2).	50% Reemplazar un (1) servidor	50%
			Indicador 14.2) N° de equipos de computación reemplazados por rendimiento y obsolescencia / N° de equipos de SAFI (25)	20% Realizar el reemplazo de cinco (5) equipos durante la gestión.	40%

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



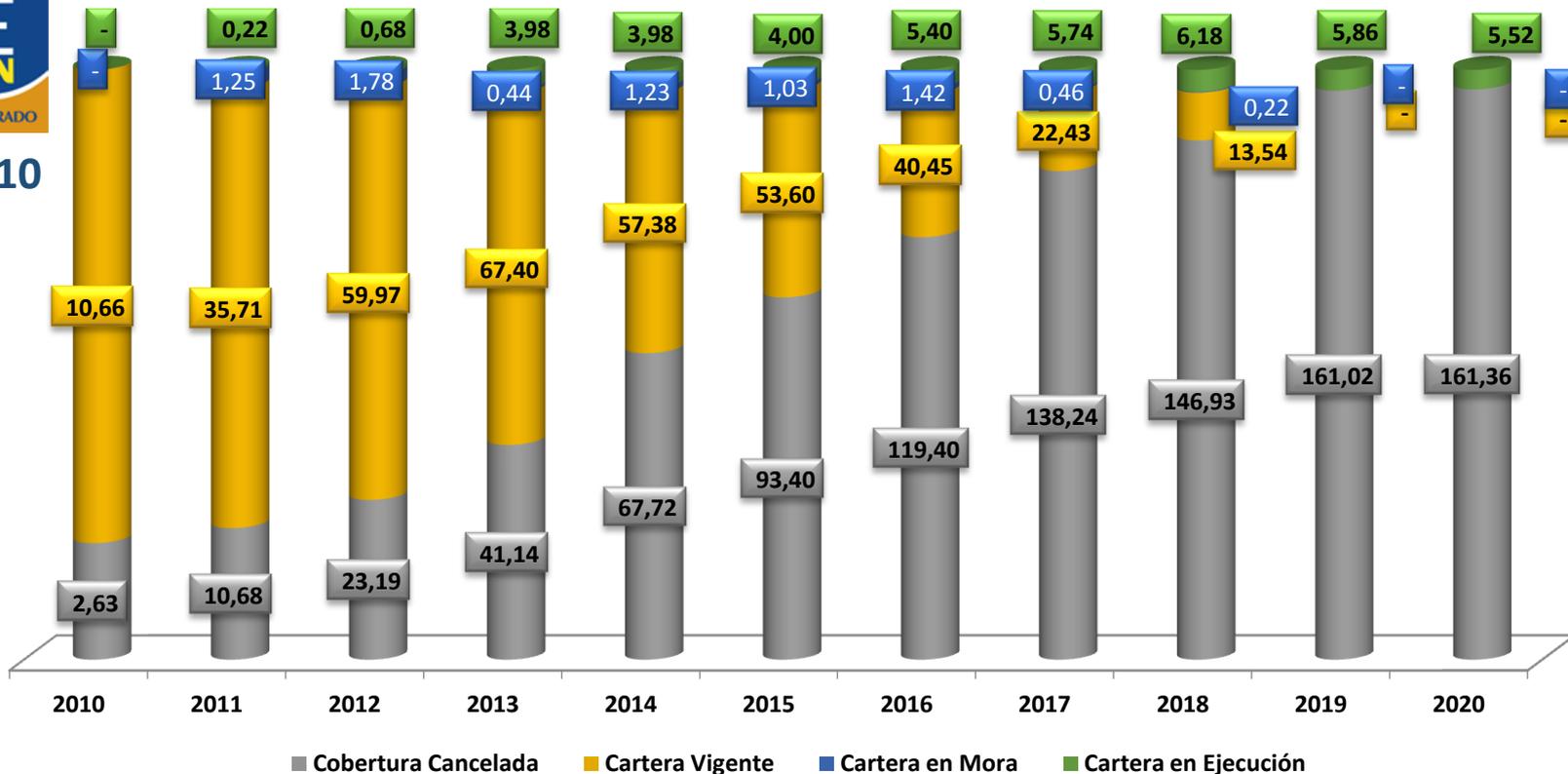
FONDOS DE INVERSIÓN CERRADOS

Características FIC's:

PROPYME UNIÓN FIC



10-03-2010



PROQUINUA UNIÓN FIC

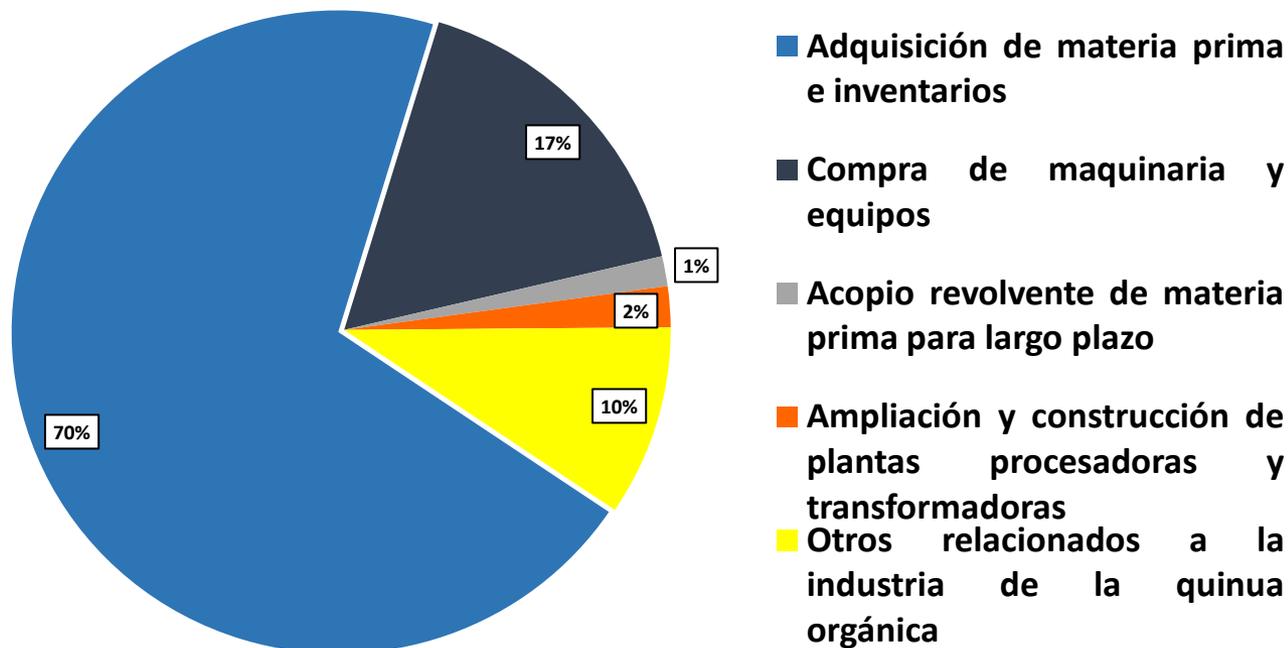
Resultados del Fondo:



07-10-2011

Impacto Económico:

El Fondo benefició a 9 empresas y 2 asociaciones con más de Bs. 891,9 millones desembolsados a lo largo de la vida del Fondo, de los cuales, Bs. 817,1 millones ya fueron devueltos al fondo, quedando un saldo por pagar de Bs. 74,8 millones.



FONDOS DE INVERSIÓN CERRADOS

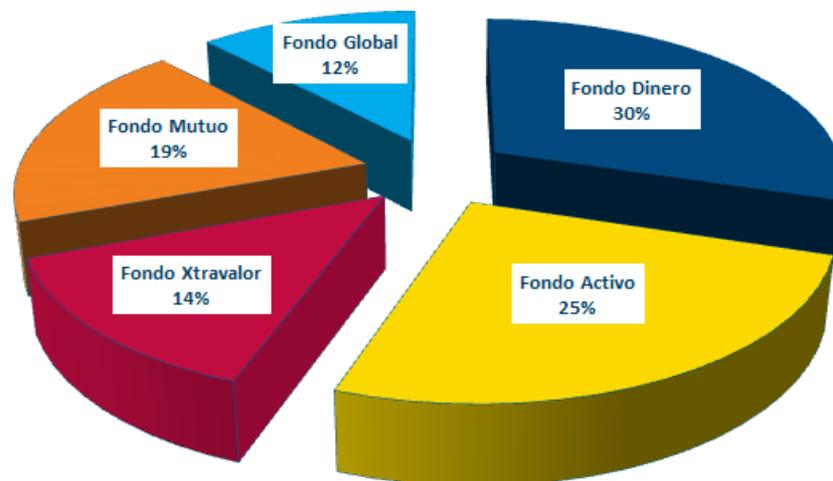
Fondo Propyme (Expresado en Bs.)				
	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
Cartera Neta	321.236.578	325.785.682	327.751.739	329.086.589
Rendimiento 30 días	0,94%	2,23%	2,47%	0,00%
Rendimiento a 180 días	-2,97%	3,42%	2,26%	2,03%
Rendimiento a 360 días	-0,30%	0,44%	0,47%	2,69%

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

Fondo Proquinua (Expresado en Bs.)				
	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
Cartera Neta	399.747.513	397.779.316	391.294.160	392.740.302
Liquidez al cierre	31.717.302	35.963.767	26.641.098	23.429.666
Porcentaje sobre cartera	7,93%	9,04%	6,81%	5,97%
Liquidez promedio	18.972.933	39.876.435	49.351.841	32.278.978
Porcentaje sobre cartera	4,75%	10,02%	12,61%	8,22%
Rendimiento 30 días	2,11%	0,63%	-11,08%	-1,62%
Rendimiento a 180 días	2,63%	0,26%	-4,28%	-1,60%
Rendimiento a 360 días	2,19%	1,39%	-0,85%	-1,17%

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

PARTICIPACIÓN POR FONDOS (Expresado en Porcentaje)



CARTERA POR FONDOS (Expresado en Dólares)

N°	FONDO	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
1	Fondo Dinero	25.964.983,10	25.883.015,69	25.433.185,62	25.022.286,83
2	Fondo Activo	29.298.719,42	29.789.407,83	29.684.518,86	29.231.245,05
3	Fondo Xtravalor	14.381.657,03	13.930.641,05	13.757.804,02	13.216.624,32
4	Fondo Mutuo	18.750.552,09	18.178.305,14	18.645.394,54	17.123.398,87
5	Fondo Global	12.540.512,79	12.258.854,53	11.798.391,81	11.507.901,66
Total FIA's		100.936.424,43	100.040.224,24	99.319.294,84	96.101.456,73
Crecimiento Trimestral		0,20%	-0,89%	-0,72%	-3,24%

FIA's RESUMEN CARTERA Y RENDIMIENTO

FONDOS DE INVERSIÓN EN DÓLARES AMERICANOS

Fondo Mutuo - Mediano Plazo (Expresado en USD)				
	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
Cartera Neta	18.537.959	18.344.544	18.658.405	17.222.144
Liquidez al cierre	3.612.196	1.139.081	1.172.577	1.450.700
Porcentaje sobre cartera	19,49%	6,21%	6,28%	8,42%
Liquidez promedio	1.720.782	1.522.415	1.134.803	1.256.469
Porcentaje sobre cartera	9,28%	8,30%	6,08%	7,30%
Rendimiento 30 días	-16,97%	3,39%	1,42%	1,44%
Rendimiento a 180 días	-2,11%	-0,09%	3,28%	1,23%
Rendimiento a 360 días	-0,42%	0,51%	0,55%	0,55%

* 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)				
	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
Cartera Neta	12.305.079	12.180.099	11.754.788	11.444.495
Liquidez al cierre	2.446.605	717.761	808.726	727.061
Porcentaje sobre cartera	19,88%	5,89%	6,88%	6,35%
Liquidez promedio	1.304.519	708.972	719.283	669.562
Porcentaje sobre cartera	10,60%	5,82%	6,12%	5,85%
Rendimiento 30 días	-19,14%	2,05%	1,24%	1,69%
Rendimiento a 180 días	-2,55%	-0,50%	3,29%	1,35%
Rendimiento a 360 días	-0,61%	0,27%	0,35%	0,43%

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

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

FONDOS DE INVERSIÓN EN BOLIVIANOS

Fondo Dinero- Mediano Plazo (Expresado en Bs)				
	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
Cartera Neta	206.828.004	203.665.606	202.403.763	206.058.812
Liquidez al cierre	15.086.505	12.331.015	11.219.679	12.568.825
Porcentaje sobre cartera	7,29%	6,05%	5,54%	6,10%
Liquidez promedio	17.684.733	16.873.663	15.564.835	15.747.970
Porcentaje sobre cartera	8,55%	8,28%	7,69%	7,64%
Rendimiento 30 días	1,52%	2,29%	2,93%	2,33%
Rendimiento a 180 días	1,71%	2,01%	2,39%	2,39%
Rendimiento a 360días	1,96%	1,90%	2,05%	2,20%

* 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)				
	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
Cartera Neta	98.557.157	95.736.375	93.628.934	90.227.406
Liquidez al cierre	8.093.701	7.565.601	5.323.886	6.117.196
Porcentaje sobre cartera	8,21%	7,90%	5,69%	6,78%
Liquidez promedio	9.885.294	10.121.659	6.971.747	6.637.882
Porcentaje sobre cartera	10,03%	10,57%	7,45%	7,36%
Rendimiento 30 días	2,16%	2,45%	2,77%	2,30%
Rendimiento a 180 días	2,12%	2,21%	2,40%	2,42%
Rendimiento a 360días	2,14%	2,11%	2,27%	2,33%

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

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

FONDOS DE INVERSIÓN EN BOLIVIANOS

Fondo Activo- Mediano Plazo (Expresado en Bs)				
	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
Cartera Neta	177.753.379	176.927.309	173.779.622	170.398.652
Liquidez al cierre	13.984.378	9.535.416	9.570.163	8.522.008
Porcentaje sobre cartera	7,87%	5,39%	5,51%	5,00%
Liquidez promedio	12.661.231	9.547.379	12.438.452	9.793.974
Porcentaje sobre cartera	7,12%	5,40%	7,16%	5,75%
Rendimiento 30 días	2,20%	2,36%	2,59%	2,25%
Rendimiento a 180 días	2,10%	2,21%	2,24%	2,33%
Rendimiento a 360 días	2,14%	2,09%	2,18%	2,37%

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

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

III. GESTIÓN ADMINISTRATIVA



PROYECTADO VS. EJECUTADO (2020)

Estado de Resultados (Expresado en USD)	Real	Presupuesto
	Acum. dic- 20	Acum. dic- 20
INGRESOS OPERACIONALES	1.647.826	1.604.195
GASTOS OPERACIONALES	9.787	8.882
MARGEN OPERATIVO	1.638.040	1.595.313
INGRESOS FINANCIEROS	195.675	145.512
GASTOS FINANCIEROS	52.519	11.698
MARGEN FINANCIERO	143.156	133.814
RESULTADO OPERATIVO	1.781.196	1.729.127
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.658.279	1.675.851
Gastos de personal	1.200.454	1.195.704
Gastos de comercialización	3.551	5.411
Depreciación y desvalorización de activo	41.017	45.548
Servicios Contratados	139.133	163.795
Seguros	21.525	28.111
Comunicaciones y Traslados	66.451	68.235
Mantenimiento y Reparaciones	9.165	6.921
Impuestos	68.561	64.083
Otros gastos de admin.	108.423	98.043
RESULTADO ANTES DE INGRESOS NO OPER Y AJUSTES POR CAMBIO	122.916	53.276
RECUPERACION DE INCOBRABLES	-	-
CARGOS POR INCOBRABILIDAD	48.441	46
INGRESOS NO OPERACIONALES	13.438	-
ABONOS POR DIF CAMBIO, MANTENIM.VALOR Y AJUSTE INF	0	-
CARGOS POR DIFERENCIA CAMBIO, MANT.VAL Y AJUST POR INFL	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES IUE	87.913	53.231
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	28.321	16.314
RESULTADO DEL PERIODO	59.592	36.917

EVOLUCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS E INDICADORES FINANCIEROS

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

2020				
Saldos acumulados al trimestre (expresados en USD.)	1er Trim	2do Trim	3er Trim	4to Trim
Gastos Administrativos	455.749	878.331	1.292.889	1.658.279

INDICADORES	Real ene-20	Real feb-20	Real mar-20	Real abr-20	Real may-20	Real jun-20	Real jul-20	Real ago-20	Real sep-20	Real oct-20	Real nov-20	Real dic-20
ROE	4,9%	3,1%	2,4%	0,1%	0,8%	0,9%	1,0%	1,3%	1,0%	1,2%	1,2%	0,9%
ROA	4,6%	2,9%	2,2%	0,1%	0,7%	0,8%	0,9%	1,2%	0,9%	1,1%	1,1%	0,8%
GADM/INGRESOS NETOS	78,8%	85,7%	88,7%	96,9%	94,1%	93,8%	93,8%	92,4%	94,0%	93,0%	93,6%	93,1%
CARTERA/CAPITAL PAGADO	2,3	2,4	2,4	2,4	2,3	2,4	2,4	2,4	2,3	2,4	2,4	2,3

ESTADOS FINANCIEROS

Balance General (Expresado en USD.)	Real	Real	Real
	oct-20	nov-20	dic-20
ACTIVO			
Disponible	58.793	39.350	69.250
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos Representativos de Deuda	2.076.397	2.062.246	2.052.591
Inversiones Bursátiles en Valores Representativos de Derecho Patrimonial	4.570.869	4.621.433	4.525.466
Inversiones permanentes	11.852	11.852	11.852
Activo Fijo	561.666	558.901	567.640
Otros Activos	109.874	106.282	60.110
TOTAL ACTIVO	7.389.450	7.400.063	7.286.909
PASIVO			
Obligaciones por Financiamiento a Corto Plazo			
Otros pasivos	444.492	448.966	352.247
TOTAL PASIVO	444.492	448.966	352.247
PATRIMONIO			
Capital social	2.815.598	2.815.598	2.815.598
Otras Cuentas Patrimoniales	457.098	457.098	457.098
Resultados de la Gestión	3.672.262	3.678.401	3.661.966
Resultados Acumulados	3.602.374	3.602.374	3.602.374
Resultados de la gestión	69.888	76.027	59.592
TOTAL PATRIMONIO	6.944.958	6.951.097	6.934.662
PASIVO + PATRIMONIO	7.389.450	7.400.063	7.286.909

ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Resultados (Expresado en USD)	Real	Presupuesto
	Acum. dic- 20	Acum. dic- 20
INGRESOS OPERACIONALES	1.647.826	1.604.195
GASTOS OPERACIONALES	9.787	8.882
MARGEN OPERATIVO	1.638.040	1.595.313
INGRESOS FINANCIEROS	195.675	145.512
GASTOS FINANCIEROS	52.519	11.698
MARGEN FINANCIERO	143.156	133.814
RESULTADO OPERATIVO	1.781.196	1.729.127
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.658.279	1.675.851
Gastos de personal	1.200.454	1.195.704
Gastos de comercialización	3.551	5.411
Depreciación y desvalorización de activo	41.017	45.548
Servicios Contratados	139.133	163.795
Seguros	21.525	28.111
Comunicaciones y Traslados	66.451	68.235
Mantenimiento y Reparaciones	9.165	6.921
Impuestos	68.561	64.083
Otros gastos de admin.	108.423	98.043
RESULTADO ANTES DE INGRESOS NO OPER Y AJUSTES POR CAMBIO	122.916	53.276
RECUPERACION DE INCOBRABLES	-	-
CARGOS POR INCOBRABILIDAD	48.441	46
INGRESOS NO OPERACIONALES	13.438	-
ABONOS POR DIF CAMBIO, MANTENIM.VALOR Y AJUSTE INF	0	-
CARGOS POR DIFERENCIA CAMBIO, MANT.VAL Y AJUST POR INFL	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES IUE	87.913	53.231
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	28.321	16.314
RESULTADO DEL PERIODO	59.592	36.917

UTILIDAD ACUMULADA 2019 - 2020

Utilidad Acumulada

(Expresado en miles de USD.)



RENTABILIDAD, UTILIDADES Y LOGROS

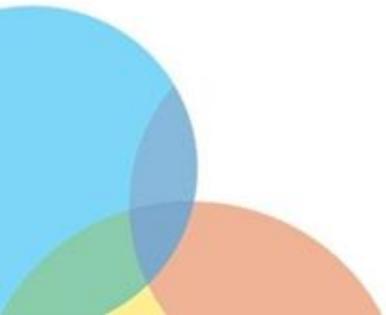
RENTABILIDAD Y UTILIDADES

- Al 31 de diciembre de 2020, las utilidades acumuladas de la gestión alcanzan a **\$us. 59,592.**
- Al 31 de diciembre de 2020 la rentabilidad sobre el patrimonio **(ROE)** es de **0,9%.**
- Al 31 de diciembre de 2019 la rentabilidad sobre el activo **(ROA)** es de **0,8%.**

PUNTOS A RESALTAR

- Un aspecto muy importante a resaltar es la rotación de la Gerencia General durante la gestión 2020. Se tuvo al frente de la Institución cuatro personas designadas en ese cargo.
- El año 2020, se caracterizó por la presencia de un contexto externo inédito y extremadamente complejo e imprevisto, la Pandemia del Coronavirus - Covid 19. La cuarentena sanitaria adoptada como medida de prevención, paralizó las actividades, redujo los ingresos económicos, la liquidez del mercado, hechos que afectaron de manera directa las actividades comerciales de la Sociedad.
- Otro elemento importante que afectó a la Sociedad, fue el cese en la administración del Propyme Unión FIC a mediados del mes de marzo 2020. Si bien, se tenía planificado sustituir los ingresos con un nuevo Fondo, por la situación generada por la pandemia y los tiempos de Regulador, no se logró la puesta en marcha del Fondo en la gestión 2020.
- Con el objetivo de reducir los efectos adversos para la Sociedad, se redujo el Gasto Administrativo en 12% respecto a la gestión 2019, principalmente a través de la reducción de los Gastos de Personal y otros gastos administrativos, acciones que no han reducido la capacidad productiva o de servicios de la Sociedad.

IV. GESTIÓN DE RIESGO SISTEMAS DE CONTROL



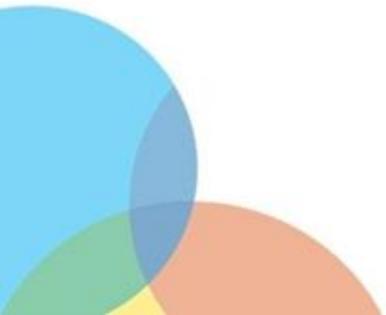
- Como parte del cumplimiento a la normativa ASFI se realizó la actualización anual de la normativa para la gestión integral de riesgos, procurando la mejora de los modelos desarrollados para dicho propósito.
- Se organizaron los lineamientos para la gestión de riesgo de contraparte, separando los mismos en relación al tipo de Fondo de Inversión (Abiertos y Cerrados). Para los FIA's se introdujeron criterios para el análisis de riesgo sectorial, mientras que para los FIC's se desarrolló una matriz de riesgo de contraparte.
- Como parte de la gestión de riesgo de liquidez, se actualizó el modelo para la determinación de Bandas Operativas de Liquidez, adicionalmente se desarrolló un modelo VaR para la determinación de los rescates máximos probables. Adicionalmente se actualizó el Plan de Contingencia de Liquidez, que permite contar con cursos de acción claros en caso de enfrentar situaciones atípicas 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.

- La gestión de riesgo operativo, estuvo orientada a la actualización de la matriz de riesgos relevada en la gestión 2019, para una posterior implementación de controles operativos que permitan reducir el riesgo identificado, habiendo alcanzado un total de 84 procesos con riesgo operativo bajo.
- 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 gestión de riesgo de gobierno corporativo, se implementó el sistema de evaluación de gobierno corporativo desarrollado por la CAF, obteniendo un cumplimiento del 90% respecto a los lineamientos para un buen gobierno corporativo.

NÚMERO DE AUDITORÍAS REALIZADAS EN LA GESTIÓN 2020

Tipo de Auditoría	Responsables	Número
Internas	SAFI UNIÓN S.A.	137
Externas	BERTHIN AMENGUAL & ASOC. Y PRICEWATERHOUSECOOP ERS	2
Especiales	BAKER TILLY	1

V. OTROS



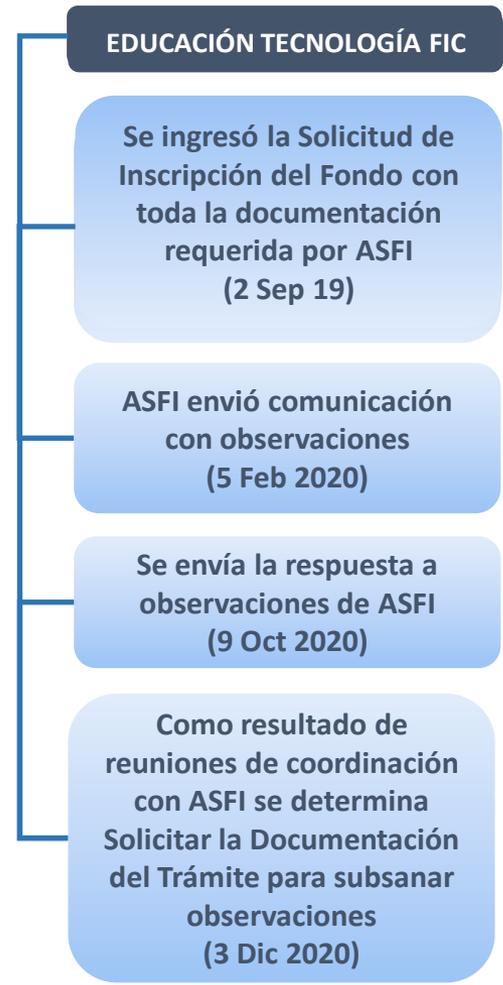
SEGUIMIENTO A NUEVOS FONDOS DE INVERSIÓN

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO PARA SECTOR ALIMENTOS



FONDO DE INVERSIÓN CERRADO PARA SECTOR TECNOLOGÍA Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL



SEGUIMIENTO A NUEVOS FONDOS DE INVERSIÓN

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

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO PARA EL SECTOR DE MEDICINA Y SALUD

MEDICINA Y SALUD UNIÓN FIC

Estudio De Pre factibilidad en
proceso de elaboración

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO PARA EL SECTOR INMOBILIARIO

TU VIVIENDA UNIÓN FIC

Estudio De Pre factibilidad en
proceso de elaboración