

# RENDICIÓN PÚBLICA DE CUENTAS FINAL 2025

**VALORES  
UNION** S.A.  
Agencia de Bolsa

# CONTENIDO

1. Transparencia
2. Introducción
  - Naturaleza jurídica
  - Misión, Visión y Valores
  - Organigrama
  - Trayectoria Institucional
3. Esquema de Negocios
4. Educación e Inclusión Financiera
5. Comunicación
6. Talento Humano
7. Presupuesto – Ejecución Financiera
8. Gestión Integral de Riesgos

# TRANSPARENCIA

**la presente rendición pública de cuentas se realiza en cumplimiento  
a lo establecido por:**



La Constitución Política del Estado (CPE) Art.235, numeral 4 que establece entre otras, la obligación de “Rendir cuentas sobre las responsabilidades económicas, políticas, técnicas y administrativas en el ejercicio de la función pública”.



Al igual que la Ley N°341 Ley de participación y control social que en su Art.2 (Ámbito de aplicación) establece que deben participar “Las empresas e instituciones publicas descentralizadas, desconcentradas, autárquicas, empresas mixtas y empresas privadas que presten servicios básicos o que administren recursos fiscales y/o naturales.

# INTRODUCCIÓN

# Naturaleza jurídica

Valores Unión S.A. es una Agencia de Bolsa constituida como Sociedad Anónima y que participa activamente dentro del Mercado de Valores Boliviano, realizando operaciones bursátiles en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. desde 1994. Actualmente perteneciente al Grupo Financiero Público Unión.



# MISIÓN

Brindamos asesoramiento para la toma de decisiones en la compra y venta de valores, conformación de Portafolios de Inversión, y por otro lado, opciones de financiamiento y fusiones y/o adquisiciones en todas sus modalidades.

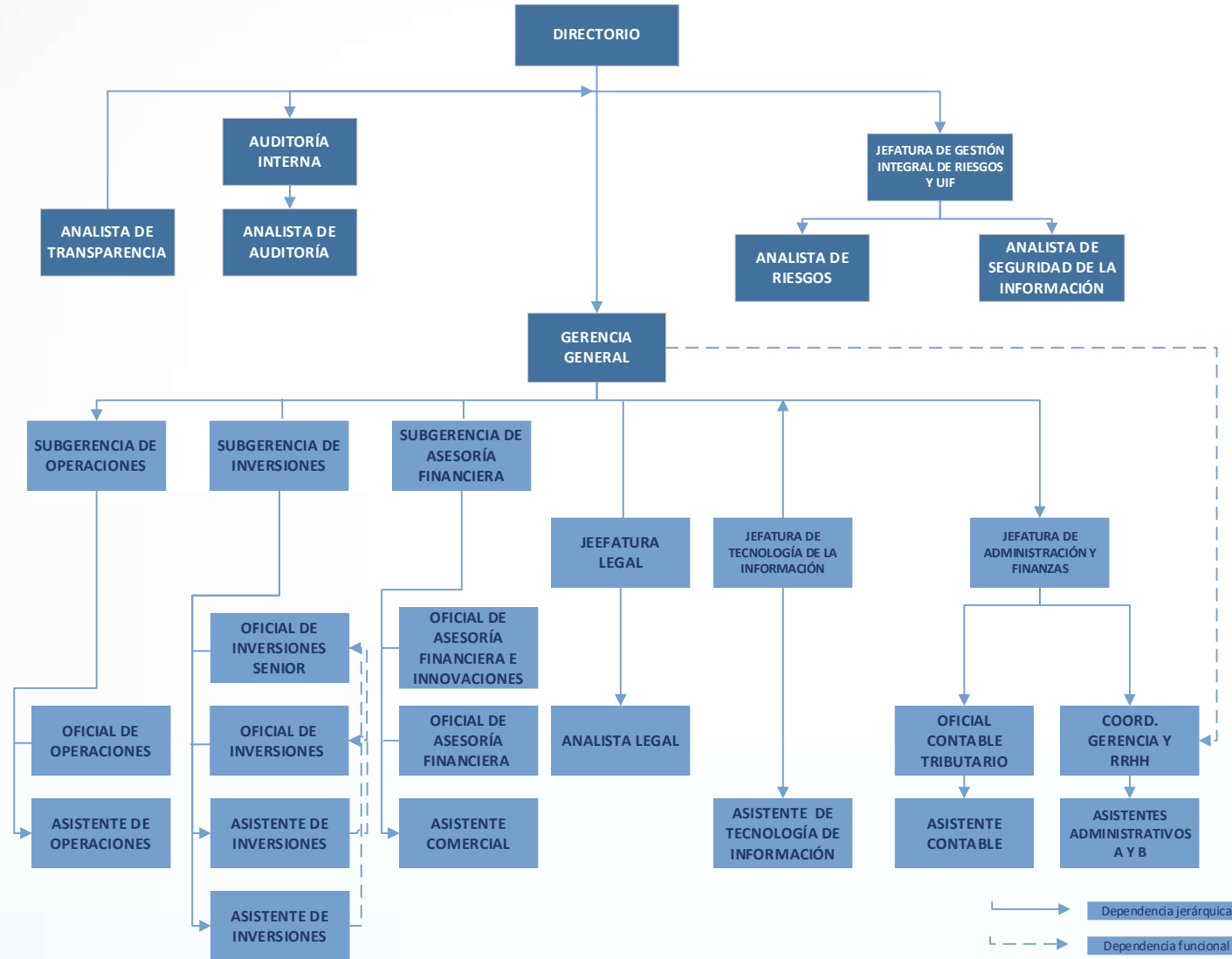
# VISIÓN

«Ser la Agencia de Bolsa líder en acceso al Mercado de Valores para empresas públicas y privadas a nivel nacional»

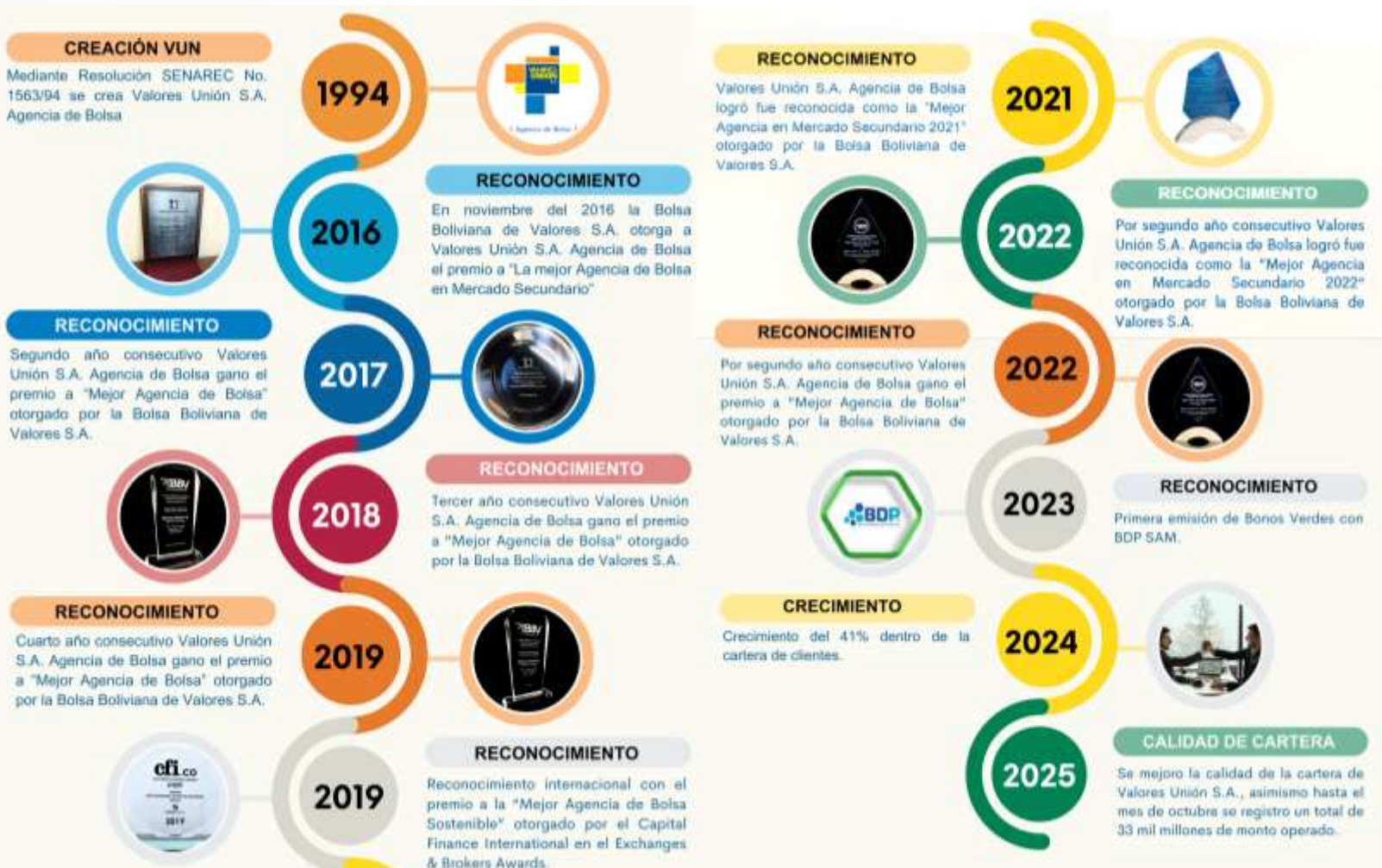
# VALORES

Integridad, compromiso, prudencia, trabajo en equipo, transparencia y eficiencia.

# ORGANIGRAMA

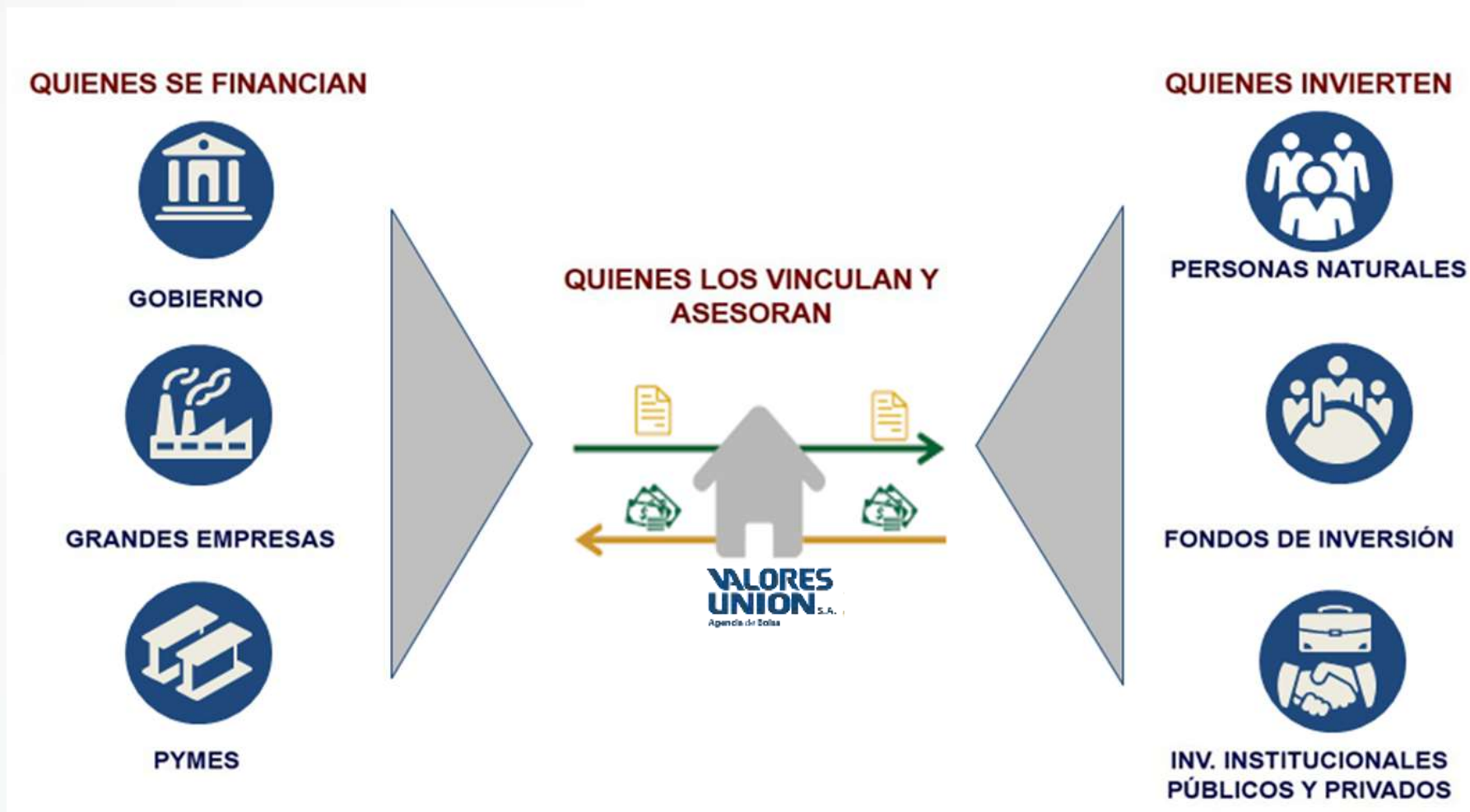


# Trayectoria institucional



# ESQUEMA DE NEGOCIOS

# ESQUEMA DE NEGOCIOS – INVERSIONES

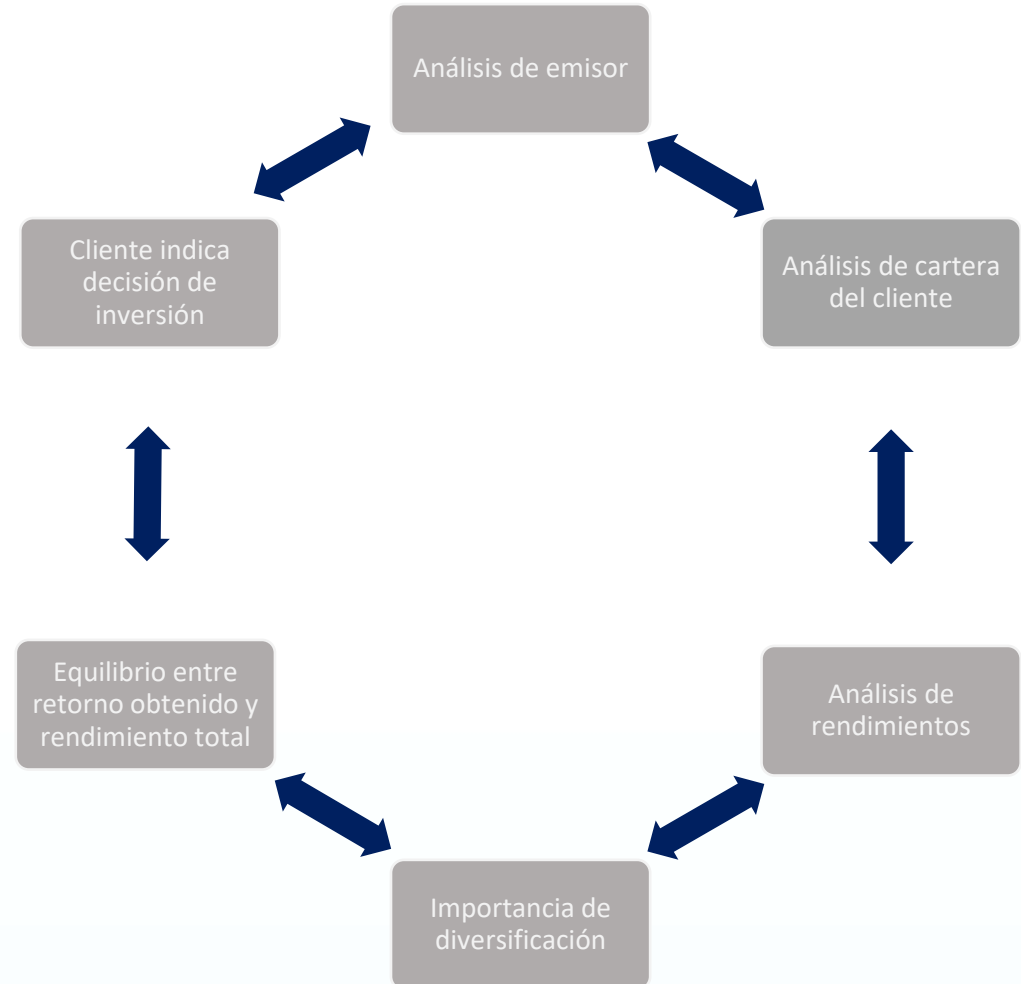


# ESQUEMA DE NEGOCIOS – OPERACIONES EN INTERMEDIACION EN EL MERCADO DE VALORES

## Intermediación del Mercado de Valores



## Asesoría Financiera de Inversiones



# SERVICIOS OFRECIDOS POR INVERSIONES



## FIRME COMPRA / VENTA

Donde el valor pasa de un propietario a otro en forma definitiva y con todos los derechos que otorga.



## REPORTO COMPRA/VENTA

Operación de venta de un valor con pacto obligatorio de recompra por parte del vendedor, a un precio y en un plazo previamente acordados.



## RENTA FIJA

Cuando la rentabilidad está previamente fijada o es determinable desde un inicio, consistiendo en este caso el riesgo sólo en la seguridad de su pago.



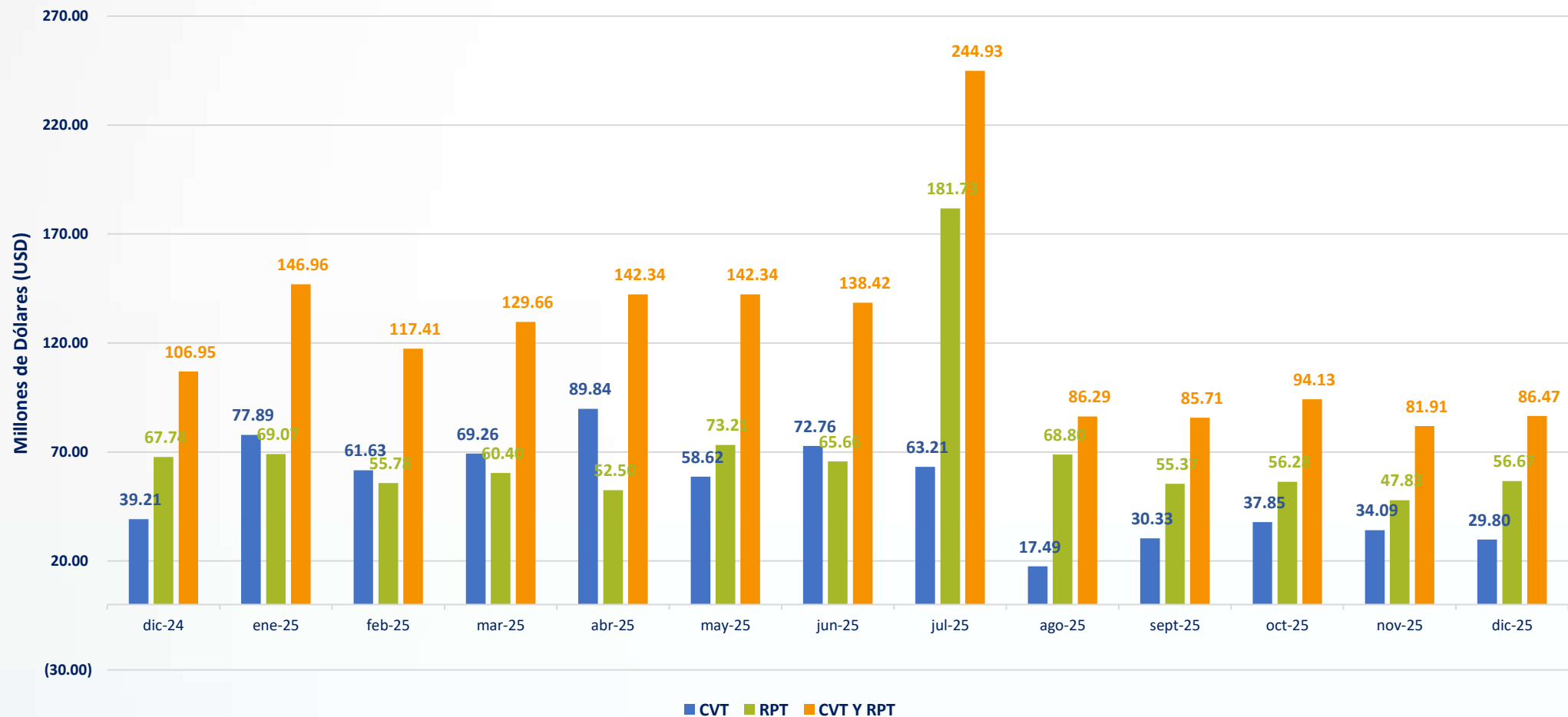
## RENTA VARIABLE

Cuando la magnitud de la rentabilidad esperada no es segura ni fija desde un inicio y será, en todo caso, de acuerdo a los resultados de la actividad a la cual sea destinada la inversión.



# MONTO NEGOCIADO POR VALORES UNION EN LA BBV – GESTIÓN 2025

## Expresado en millones de Dólares Americanos



# MONTO NEGOCIADO – GESTIÓN 2025

## Renta Fija

*Monto Total Negociado en  
COMPRAVENTA*

642,761,676

▶ *Dólares Estadounidenses*

*Monto Total Negociado en  
REPORTO*

843,299,616

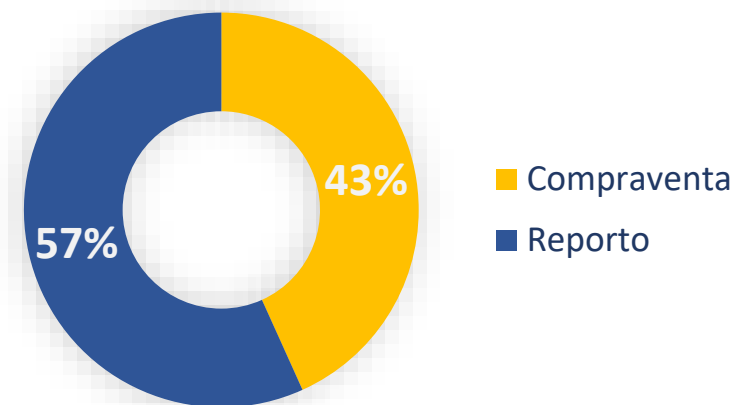
▶ *Dólares Estadounidenses*

## Renta Variable

*Monto Total Negociado*

1,486,061,292

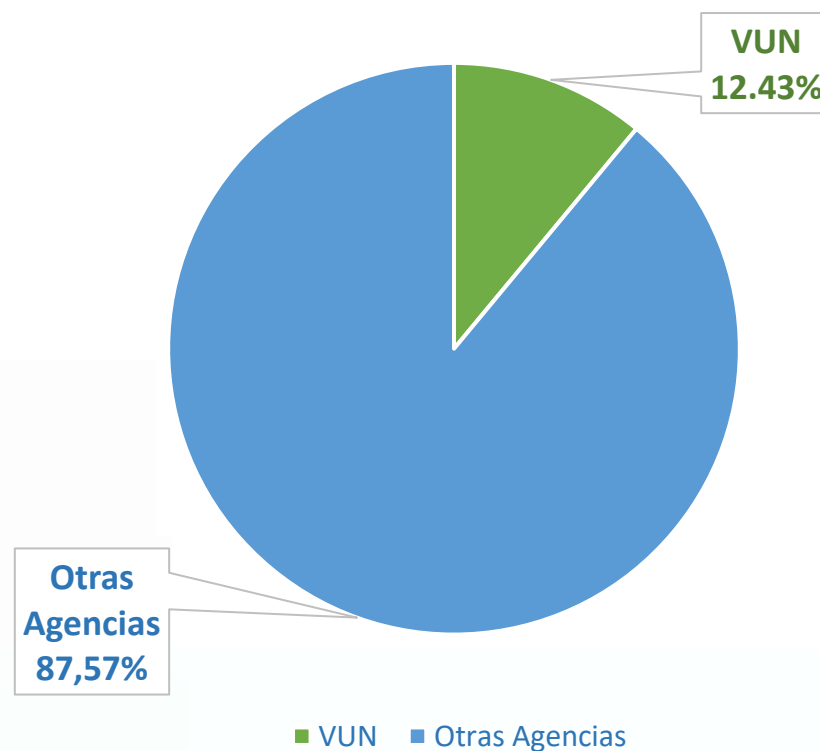
▶ *Dólares Estadounidenses*



**Proporciones Operadas**

# MONTO OPERADO EN EL MERCADO DE VALORES- GESTIÓN 2025

**Montos Negociados en 2025**  
En porcentaje (%)



Al considerar los montos totales negociados en la gestión 2025, tanto en compraventa en firme como en reporto, VUN compone una parte importante del Mercado con un 12.43% del total.

# ESQUEMA DE NEGOCIOS – ASESORÍA FINANCIERA

## Asesoría Financiera

## Estructuración de Emisiones



# ESQUEMA DE NEGOCIOS – ASESORÍA FINANCIERA

## Inscripción y colocación de valores en el mercado

Documentación para el Trámite



## Servicio de Representante Común de Tenedores de Valores



# PROCESOS DE ESTRUCTURACIÓN GESTIÓN 2025



PROGRAMA DE EMISIONES DE PAGARÉS BURSÁTILES "PAGARÉS BURSÁTILES BANCO UNIÓN I"

Monto: BS 800 MM

- Estructuración
- Inscripción

EMISIÓN DE PAGARÉS BURSÁTILES DENTRO DE UN PROGRAMA "PAGARÉS BURSÁTILES BANCO UNIÓN I – EMISIÓN 1"

Monto: BS 170 MM

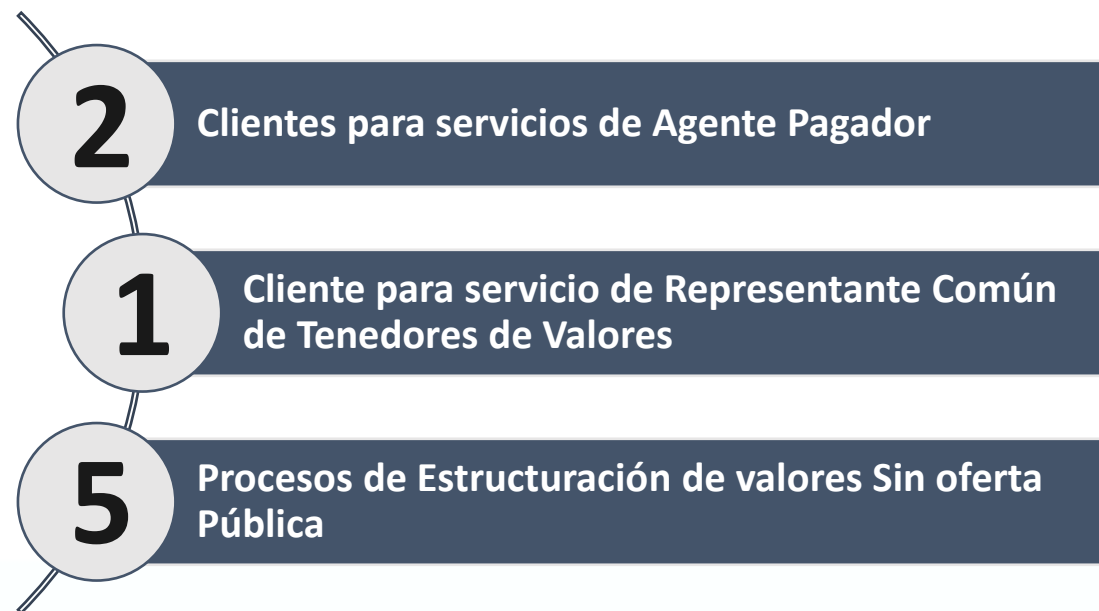
- Estructuración
- Inscripción
- Colocación

# SERVICIOS A CLIENTES

## PROCESOS DE INSCRIPCIÓN Y COLOCACIÓN DE VALORES

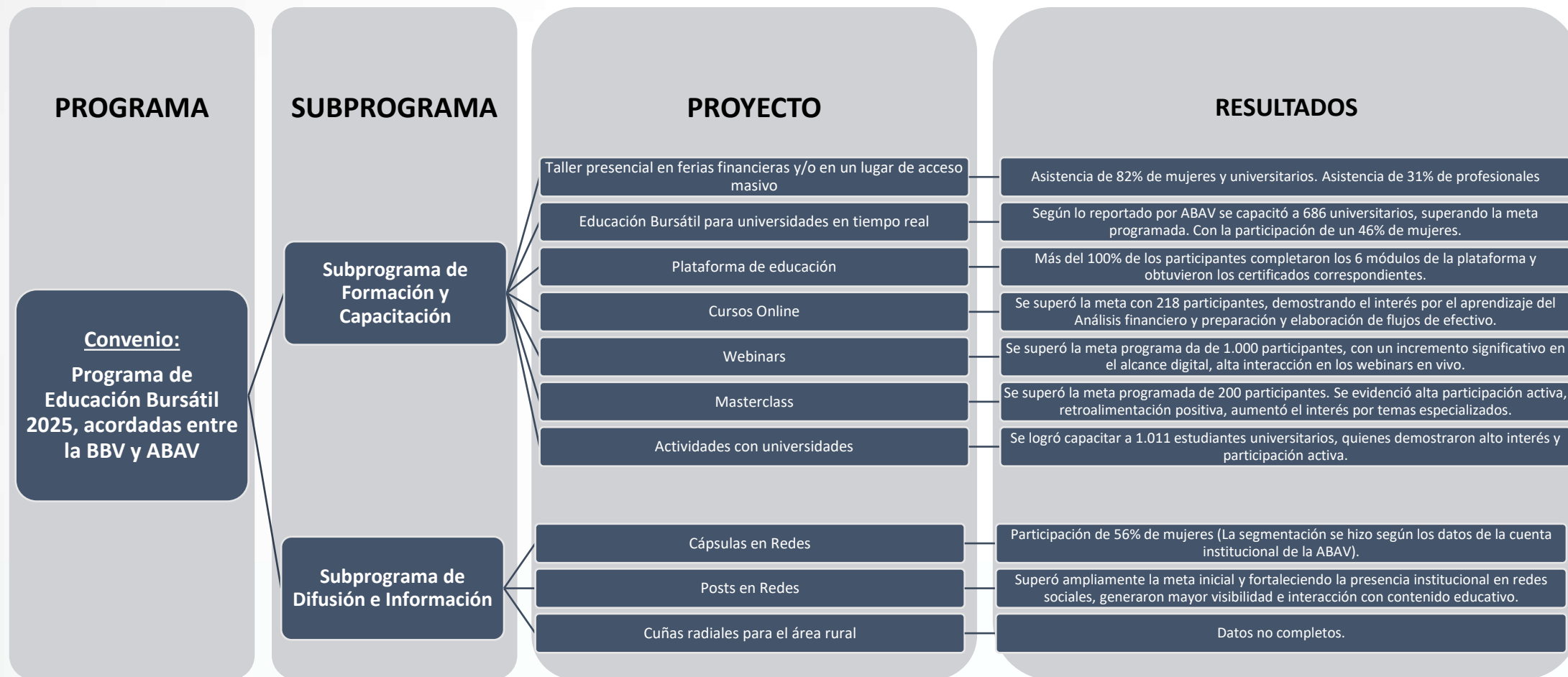


## PROCESOS DE ASESORÍA FINANCIERA



# EDUCACIÓN E INCLUSIÓN FINANCIERA

# RESULTADOS PLAN DE EDUCACIÓN BURSÁTIL 2025



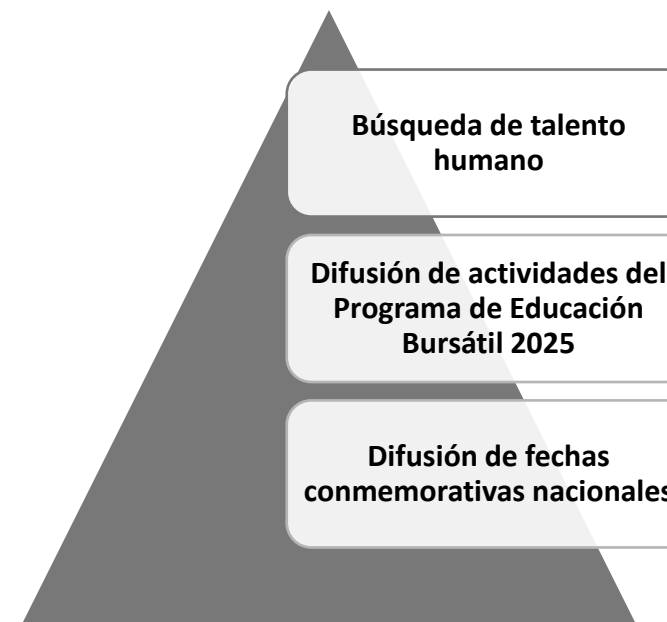
# COMUNICACIÓN

# TEMAS ABORDADOS

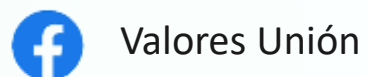
## NUESTRAS PLATAFORMAS:



## NUESTRO CONTENIDO:



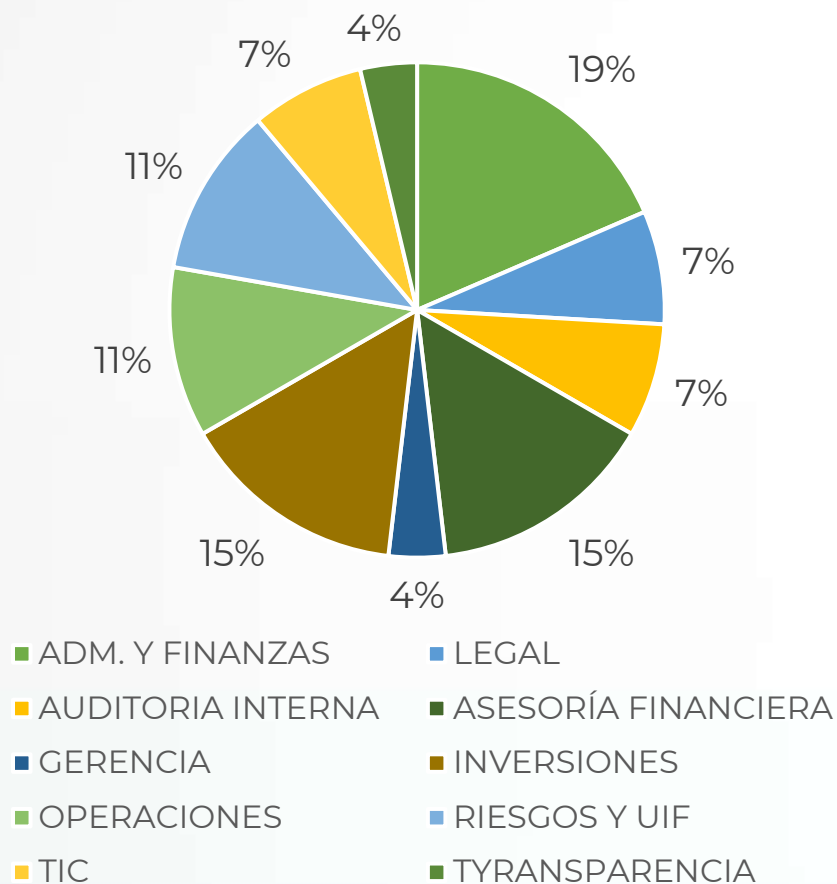
## NUESTRAS REDES SOCIALES:



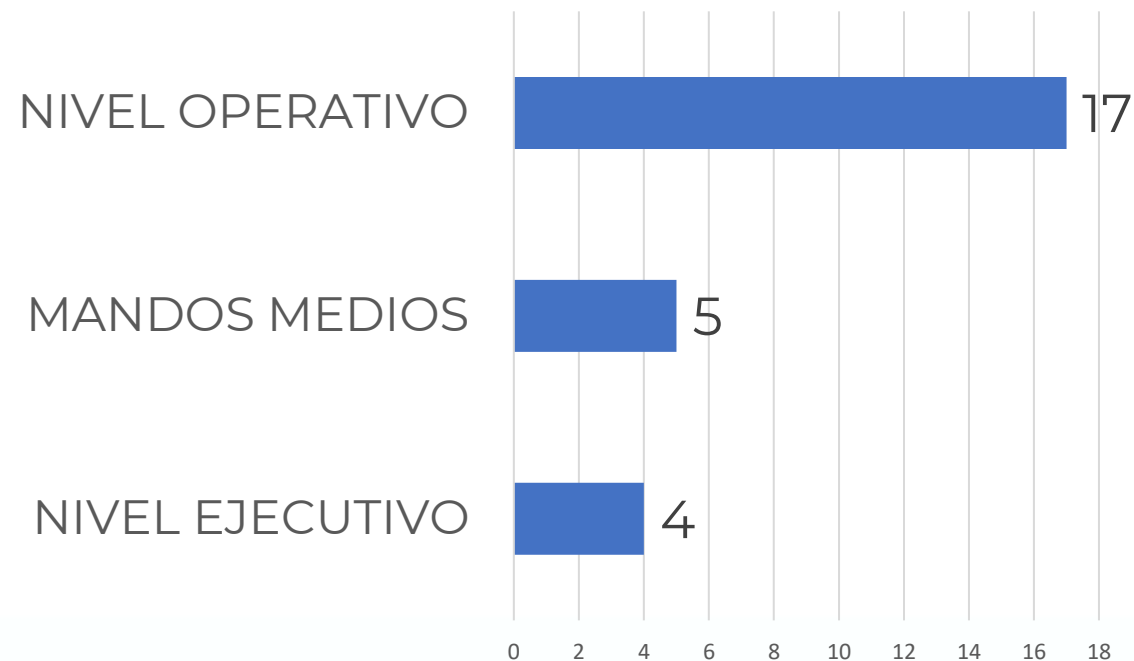
# TALENTO HUMANO

# INDICADORES DE TALENTO HUMANO

## PERSONAL POR ÁREA

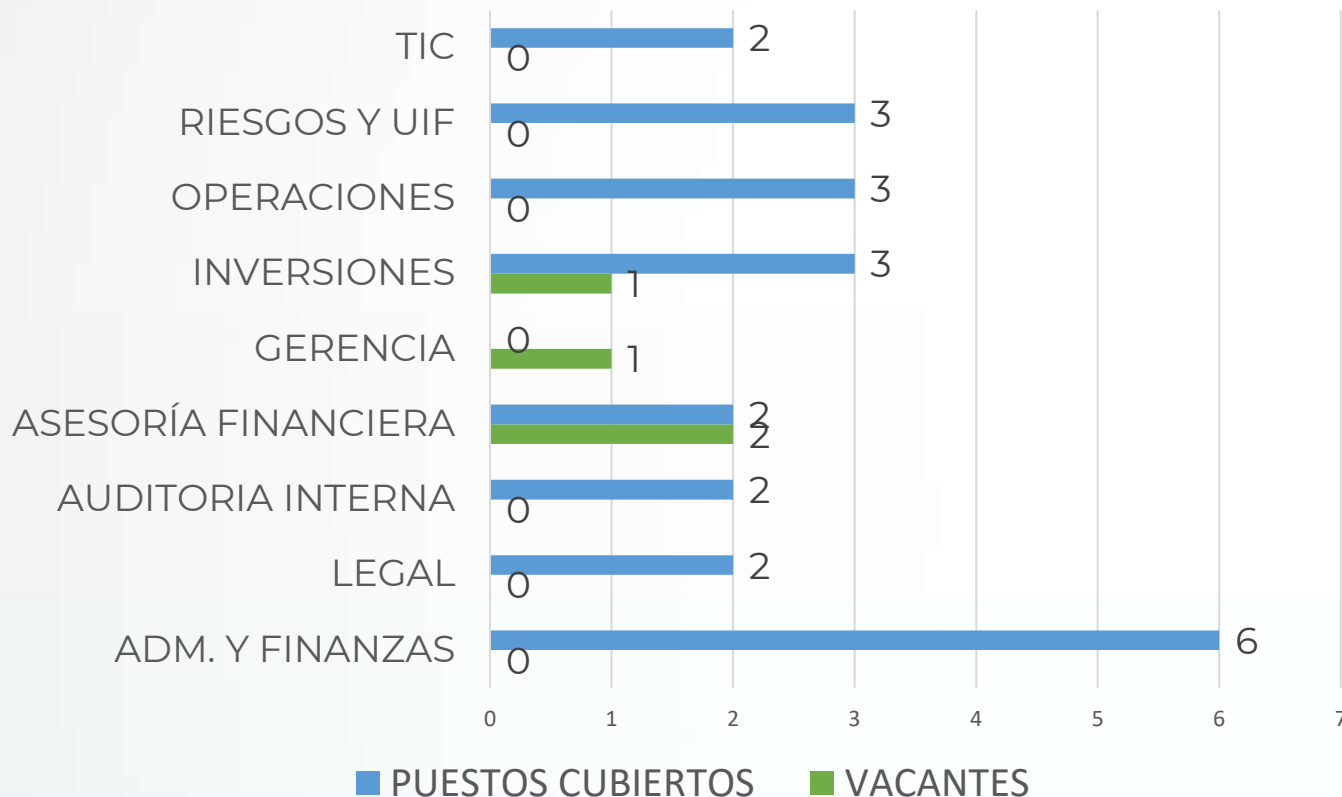


## PUESTOS POR NIVEL



# INDICADORES DE TALENTO HUMANO

## Puestos cubiertos por área vs vacancias



Media de antigüedad: **3,06 años**  
Índice de rotación: **26%**

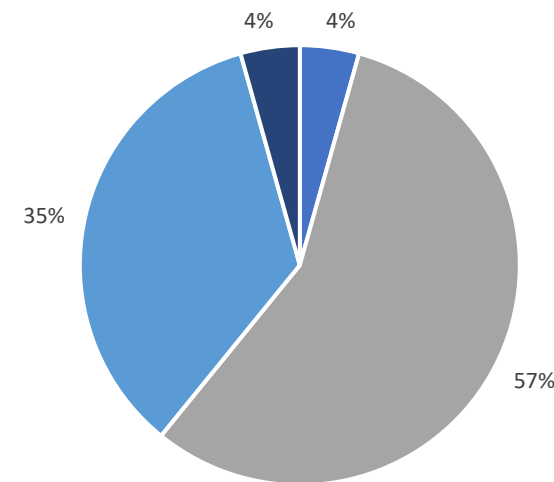
# INDICADORES DE TALENTO HUMANO

## Personal por Género



■ PERSONAL FEMENINO ■ PERSONAL MASCULINO

## GENERACIONAL

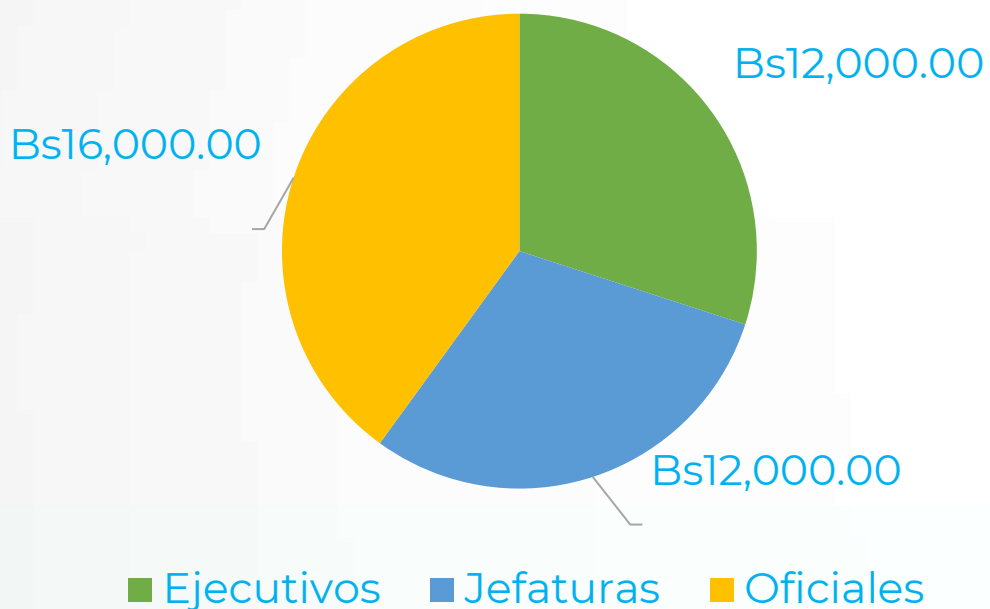


■ GENERACIÓN Z ■ MILLENNIALS  
■ GENERACIÓN X ■ BABY BOOMERS

Personal con discapacidad certificada o a cargo de menores con discapacidad: 8%

# FORMACIÓN EN LA GESTIÓN 2025

**Presupuesto de formación por nivel organizacional**



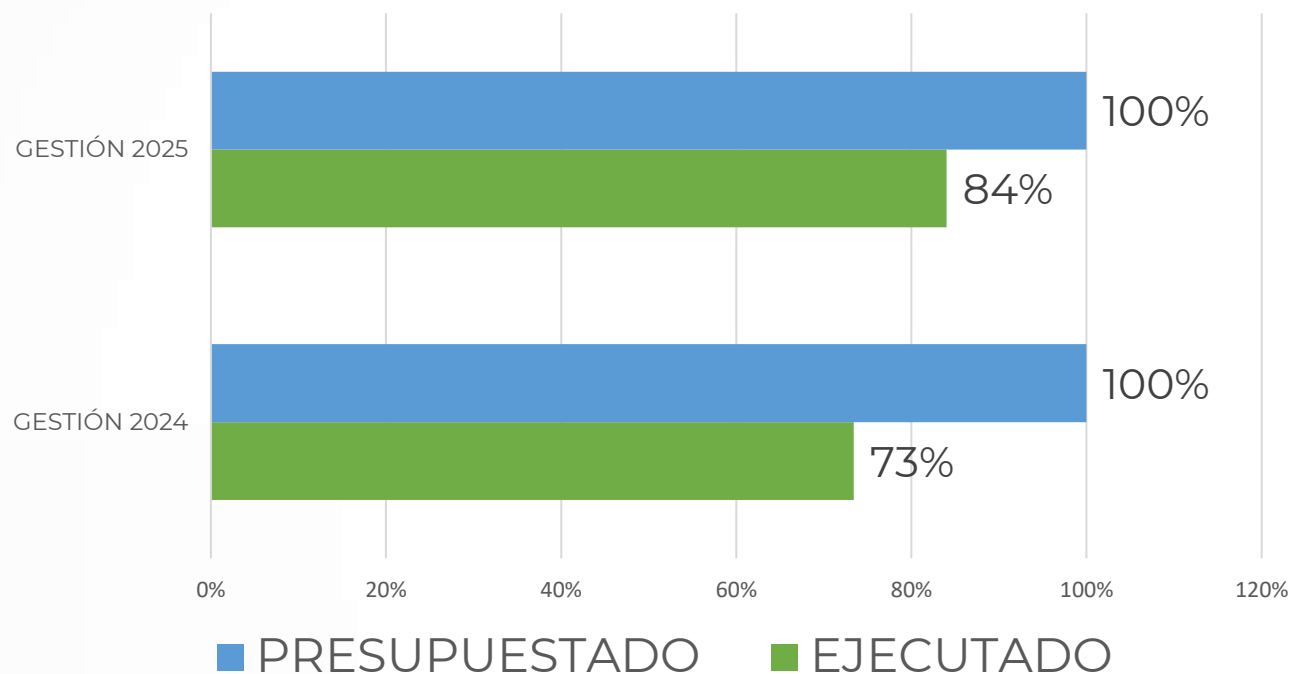
Nivel	Presupuesto anual
Ejecutivos	Bs 3.000,00
Jefaturas	Bs 2.000,00
Oficiales	Bs 1.000,00

**Presupuesto de formación para otros eventos**

Coaching Personal	Bs 7.200,00
Capacitación UIF	Bs 2.500,00

# FORMACIÓN GESTIÓN 2024 VS GESTIÓN 2025

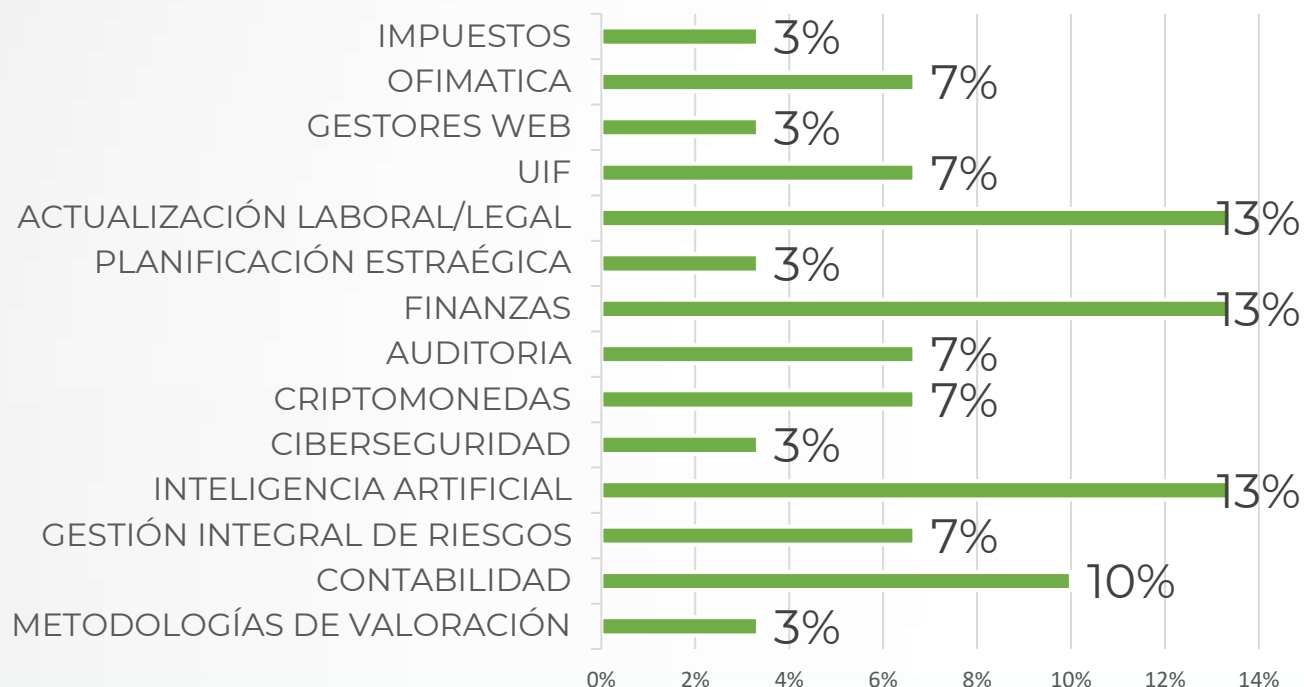
## PRESUPUESTADO VS EJECUTADO



Promedio de horas de formación por funcionario gestión 2025:  
**65,30**

# FORMACIÓN GESTIÓN 2024 VS GESTIÓN 2025

## Temáticas impartidas



## Eventos adicionales de formación y desarrollo:

**“Coaching: Trabajo en equipo y finanzas corporativas”**

Duración: **9 horas**

Dirigido a todo el personal

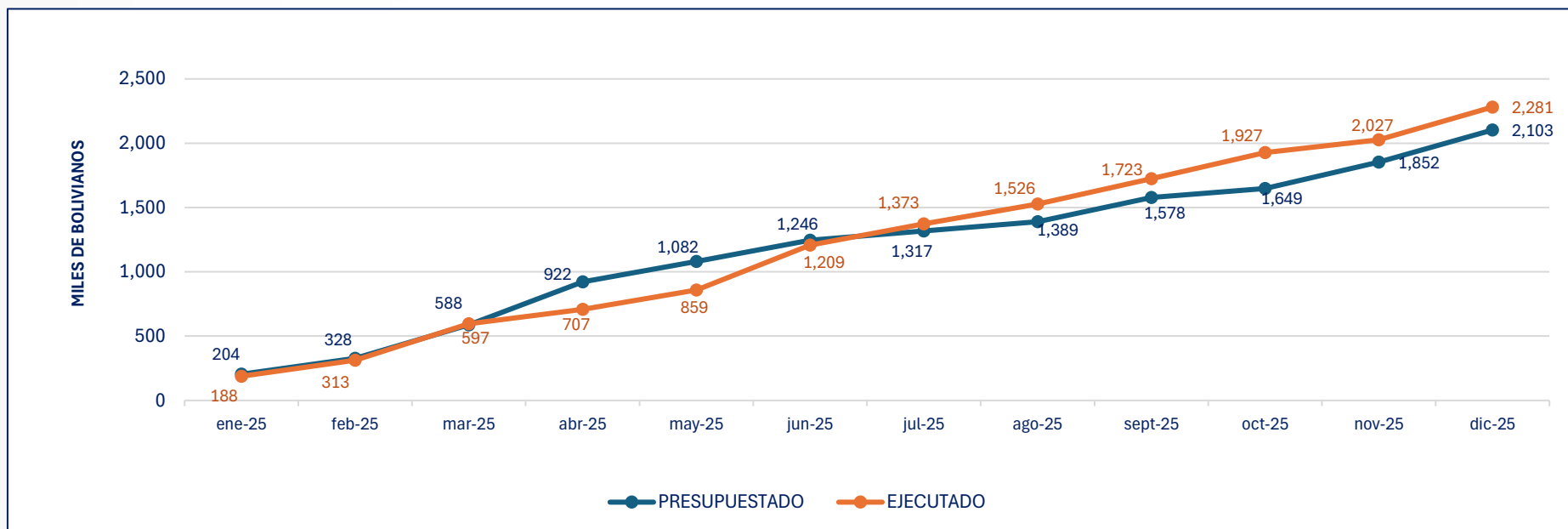
## MODALIDAD DE EVENTOS

VIRTUAL	86%
PRESENCIAL	14%

# PRESUPUESTO – EJECUCIÓN FINANCIERA

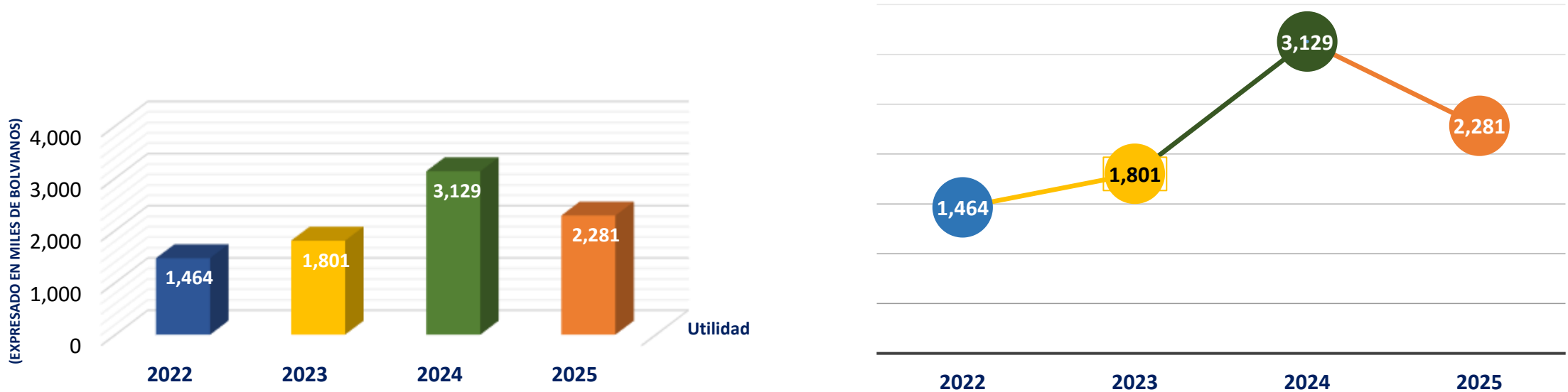
# RESULTADOS DE LAS PROYECCIONES FINANCIERAS

Seguimiento a la Ejecución del Presupuesto al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en miles de bolivianos)

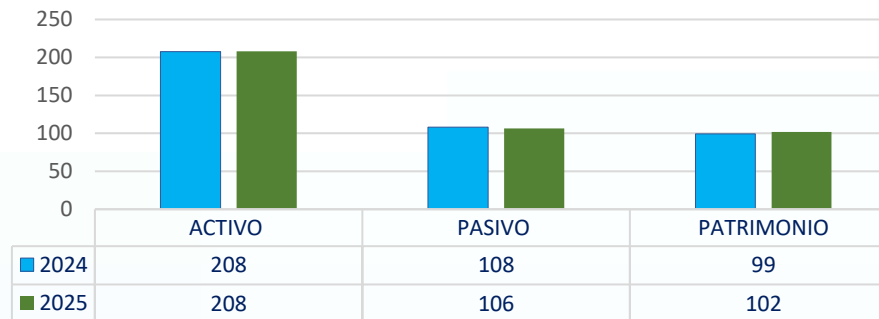


Descripción	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25	ago-25	sept-25	oct-25	nov-25	dic-25
<b>PRESUPUESTADO</b>	204	328	588	922	1,082	1,246	1,317	1,389	1,578	1,649	1,852	2,103
<b>EJECUTADO</b>	188	313	597	707	859	1,209	1,373	1,526	1,723	1,927	2,027	2,281
<b>PORCENTAJE</b>	92%	95%	101%	77%	79%	97%	104%	110%	109%	117%	109%	108%

## Cuadro evolutivo de utilidades 2022-2025 (Expresado en miles de bolivianos)



### BALANCE GENERAL (Expresado en millones de Bolivianos)



# GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

# GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

## Gestión Integral de Riesgos

- Durante la Gestión 2025, se fortaleció el sistema de gestión sustentado en Políticas, Manuales, Procedimientos y Metodologías acorde con la evolución del perfil de riesgo, la naturaleza, el tamaño y la complejidad de las operaciones de la Agencia.

## Riesgo de Contraparte

- Se monitoreó la exposición al Riesgo de Contraparte, el cumplimiento de límites, controles de concentración y se evaluaron alertas ante variaciones significativas, disminuyendo la exposición residual de la Agencia.

## Riesgo de Liquidez

- La Agencia dio seguimiento al monitoreo del Riesgo de liquidez a través del control de los límites internos, monitoreo diario y mensual, complementariamente, la gestión de la cartera de inversiones bajo límites en línea con su perfil Conservador.

# GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

## Riesgo de Mercado

- Se gestionó el Riesgo de Mercado mediante el monitoreo sistemático de las tasas de rendimiento, cumplimiento de límites y normativa concordante.
- El sesgo conservador del portafolio y la capacidad de ajuste demostrada en la gestión 2025, contribuyeron a mitigar nuestra exposición.

## Riesgo Operativo

- Se implementaron mejoras de control, automatización y capacitación que permitieron mitigar los riesgos operativos identificados.

## Riesgo de LGI/FT y FPADM

- Durante la gestión 2025, se realizaron las gestiones de prevención de LGI/FT y FPADM en concordancia con la normativa pertinente, apoyado en el sistema de monitoreo implementado.

## Seguridad de la Información

- Se mantuvo operativo con Planes de Continuidad, Contingencias Tecnológica, análisis de vulnerabilidades, etc., en cumplimiento al marco regulatorio.
- En Seguridad de la Información, no se registraron incidentes que hayan puesto en peligro la seguridad al cierre del periodo 2025.

# GRACIAS POR SU ATENCIÓN



Síguenos en nuestras Redes Sociales

